Letno poročilo Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi

Letno
poročilo za
obdobje
1. 1. 2024
do
31. 12. 2024

Letno poročilo krovnega sklada NLB Skladi

april 2025

Kazalo

Predstavitev krovnega sklada NLB Skladi ---- 10
SKUPNI DEL ---- 10
Poslovno poročilo krovnega sklada NLB Skladi (splošni del) ---- 14
Razkritja tveganj v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti ---- 14
Poročilo o izvajanju Politike prejemkov skladno s 55. členom Sklepa o poslovanju družb za upravljanje 15
Podatki o prejemkih družbe za upravljanje (iz 2. odstavka 205. člena ZISDU-3) ---- 22
Izjava o upravljanju ---- 26
Izjava uprave družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. ---- 27
Revizorjevo poročilo ---- 28
Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada NLB Skladi ---- 31
Zbirna bilanca stanja krovnega sklada NLB Skladi na dan 31. 12. 2024 ---- 31
Zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada NLB Skladi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 --- 33
Priloga s pojasnili k računovodskim izkazom ---- 34
Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev ---- 34
Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov ---- 36
Razkritje tveganj, ki jim je bil izpostavljen investicijski sklad pri svojem poslovanju, in opis njihovega obvladovanja ---- 43
Pojasnilo o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev podskladov krovnega sklada NLB Skladi ---- 44
Pojasnilo v zvezi z zadolževanjem podskladov krovnega sklada NLB Skladi ---- 44
Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podskladov krovnega sklada NLB Skladi, ki vsebujejo tudi pojasnilo o razporeditvi skupnih stroškov med posamezne podsklade ---- 45
Podatki o čisti vrednosti sredstev (ČVS) in vrednosti enote premoženja (VEP) na zadnji obračunski dan zadnjih treh poslovnih let za vse podsklade krovnega sklada NLB Skladi ---- 46
Izkaz premoženja (struktura naložb) ---- 48
Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb ---- 48
Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3 ---- 48
Upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov ---- 48
Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov ---- 49
POSEBNI DEL ---- 50
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Azija delniški ---- 51
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Azija delniški ---- 55
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Azija delniški na dan 31. 12. 2024 ---- 55
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Azija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 57

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Azija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 -- 59
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Azija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 60
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Azija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 61
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Azija delniški ---------- 62
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški ---------- 69
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški ---------- 73
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški na dan 31. 12. 2024---------- 73
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 75
Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 77
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 78
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 79
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški ------ 80
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški---------- 88
Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852 ---------- 92
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški ---------- 100
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški na dan 31. 12. 2024 -- 100
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 102
Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 104
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 105
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024---------- 106
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški ---------- 107
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški---------- 116
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški ---------- 120
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški na dan 31. 12. 2024 ---------- 120
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 122

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 124
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 125
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 126
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški ---- 127
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi ---- 135
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi ---- 139
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi na dan 31. 12. 2024 ---- 139
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 141
Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 143
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 144
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 145
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi ---- 146
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški ---- 156
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški ---- 160
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški na dan 31. 12. 2024 ---- 160
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 162
Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 164
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 165
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 166
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški ---- 167
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Globalni delniški ---- 175
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Globalni delniški ---- 179
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Globalni delniški na dan 31. 12. 2024 ---- 179
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Globalni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 181

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Globalni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 183
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Globalni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 184
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Globalni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 185
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Globalni delniški ---- 186
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi ---- 196
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi ---- 200
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi na dan 31. 12. 2024 ---- 200
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 202
Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 204
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 205
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 206
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi ---- 207
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški ---- 221
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – NLB Skladi – Naravni viri delniški ---- 225
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški na dan 31. 12. 2024 ---- 225
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 227
Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 229
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 230
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 231
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški ---- 232
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški ---- 240
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški ---- 243
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški na dan 31. 12. 2024 ---- 243
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 245

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 247
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 248
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 249
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški ---- 250
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti ---- 257
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti ---- 261
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti na dan 31. 12. 2024 ---- 261
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 263
Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 265
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 266
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 267
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti ---- 268
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR ---- 275
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR ---- 279
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR na dan 31. 12. 2024 ---- 279
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 281
Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 283
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 284
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 285
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR ---- 286
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški ---- 294
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški ---- 298
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški na dan 31. 12. 2024 ---- 298
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 300

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 302
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 303
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 304
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški ---- 305
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani ---- 313
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani ---- 316
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani na dan 31. 12. 2024 ---- 316
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 318
Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 320
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 321
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 322
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani ---- 323
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški ---- 330
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški ---- 333
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški na dan 31. 12. 2024 ---- 333
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 335
Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 337
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 338
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 339
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški ---- 340
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški ---- 348
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški ---- 351
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški na dan 31. 12. 2024 ---- 351
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 353

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 355
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 356
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 357
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški ---- 358
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški ---- 366
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški ---- 369
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški na dan 31. 12. 2024 ---- 369
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 371
Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 373
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 374
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 375
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški ---- 376
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški ---- 385
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški ---- 388
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški na dan 31. 12. 2024 ---- 388
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 390
Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 392
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 393
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 394
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški ---- 395
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – ZDA delniški ---- 402
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – ZDA delniški ---- 406
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – ZDA delniški na dan 31. 12. 2024 ---- 406
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – ZDA delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---- 408
Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – ZDA delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 -410

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – ZDA delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 411
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – ZDA delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 412
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – ZDA delniški ---------- 413
Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški ---------- 421
Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852 ---------- 425
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški ---------- 433
Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški na dan 31. 12. 2024 ---------- 433
Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 435
Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 437
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 438
Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ---------- 439
Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški ---------- 440

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

SKUPNI DEL

Predstavitev krovnega sklada NLB Skladi

Krovni sklad NLB Skladi je investicijski sklad, oblikovan v skladu s predpisi Republike Slovenije, ki urejajo področje upravljanja investicijskih skladov. Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada pri družbi za upravljanje ali pri osebi, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravlja storitve trženja enot investicijskih skladov NLB Skladi. Zbrana denarna sredstva se nalagajo v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe, ki jih narekuje naložbena politika posameznega podsklada, opredeljena v prospektu krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja. Vlagatelju, ki je vplačal nakupno vrednost investicijskega kupona posameznega podsklada krovnega sklada NLB Skladi, je tako zagotovljena razpršenost naložb v skladu z naložbeno politiko posameznega podsklada krovnega sklada.

Krovni sklad NLB Skladi upravlja družba za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., s sedežem v Ljubljani in poslovnim naslovom Tivolska cesta 48, Ljubljana, elektronski naslov: info@nlbskladi.si (v nadaljevanju: družba za upravljanje).

Pravila upravljanja krovnega sklada NLB Skladi urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje in imetniki investicijskih kuponov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi. Pravila upravljanja so sestavni del prospekta krovnega sklada in so na razpolago vlagateljem na spletni strani družbe za upravljanje (http://www.nlbskladi.si), na sedežu družbe za upravljanje in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo storitve trženja enot investicijskih skladov NLB Skladi.

Krovni sklad NLB Skladi je bil oblikovan 1. 1. 2009 (iz obstoječih vzajemnih skladov) na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 40752/2/AG/08-612. Krovnemu skladu se je 9. 9. 2009 priključil do takrat obstoječi vzajemni sklad, podsklad NLB Skladi – Globalni delniški, 12. 11. 2009 pa še novoustanovljeni podsklad NLB Skladi – Azija delniški.

Družba NLB Skladi je 14. 9. 2012 prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 40221-4/2012-10, na podlagi katere je izvedla spremembo pravil upravljanja krovnega sklada in uskladitev pravil upravljanja z Direktivo 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje ter z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 s spremembami; v nadaljevanju: ZISDU - 2). Spremenjena pravila upravljanja so stopila v veljavo 15. 10. 2012.

Krovnemu skladu so bili 25. 11. 2013 na podlagi odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 40221-7/2013-7, s katero je družba pridobila ustrezna dovoljenja, dodani novoustanovljeni podskladi NLB Skladi – Nepremičnine delniški, NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti in NLB Skladi – ZDA delniški.

Družba NLB Skladi je 18. 12. 2014 prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 40211-5/2014-6, s katero je pridobila soglasje za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada in ostala dovoljenja, potrebna za spremembo delniškega sklada NLB Skladi – Slovenija delniški v mešani dinamični sklad NLB Skladi – Slovenija mešani. Razmere na slovenskem kapitalskem trgu, upoštevaje zakonske

omejitve in načelo likvidnosti naložb, so namreč narekovale tovrstno korekcijo, saj bi naveden podsklad brez spremembe težko sledil omejitvam, ki so veljale za delniške vzajemne sklade.

Družba NLB Skladi je 19. 3. 2018 prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 40221-4/2017-15, s katero je bilo družbi izdano soglasje za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada in dovoljenje za upravljanje dveh novih podskladov NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški in NLB Skladi – Finance delniški. Spremenjena pravila upravljanja so stopila v veljavo 20. 4. 2018.

Družba NLB Skladi je dne 17. 8. 2021 prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 40220-5/2021-7, s katero je bilo družbi izdano soglasje k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na vse podsklade, in soglasje k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada, ki se nanaša na podsklade NLB Skladi – Azija delniški, NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški, NLB Skladi – Globalni delniški, NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, ki se je preimenoval v NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški, NLB Skladi – Naravni viri delniški, NLB Skladi – Nepremičnine delniški, NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi, ki se je preimenoval v NLB Skladi – Evropa uravnoteženi, NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti, NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR, NLB Skladi – Razvita Evropa delniški, NLB Skladi – Slovenija mešani, NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški, ki se je preimenoval v NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški, NLB Skladi – ZDA delniški, NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški in NLB Skladi – Finance delniški, ki se je preimenoval v NLB Skladi – Zeleni delniški. Spremenjena pravila upravljanja so stopila v veljavo 24. 9. 2021.

V krovni sklad NLB Skladi je tako vključenih naslednjih dvajset podskladov: NLB Skladi – Azija delniški, NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški, NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški, NLB Skladi – Zeleni delniški, NLB Skladi – Globalni delniški, NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški, NLB Skladi – Naravni viri delniški, NLB Skladi – Nepremičnine delniški, NLB Skladi – Evropa uravnoteženi, NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti, NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR, NLB Skladi – Razvita Evropa delniški, NLB Skladi – Slovenija mešani, NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški, NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški in NLB Skladi – ZDA delniški.

Letno poročilo krovnega sklada NLB Skladi je izdelano v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15, 81/15, 77/16, 77/18, 161/21 in 101/22 - ZOAIS, v nadaljevanju: ZISDU-3), s Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 163/22), slovenskimi računovodskimi standardi in drugimi predpisi.

Letno oziroma polletno poročilo krovnega sklada je vlagateljem brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo storitve trženja enot investicijskih skladov NLB Skladi, pri čemer polletni izkazi niso revidirani.

Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod letnega oziroma polletnega poročila krovnega sklada.

Letno in polletno poročilo krovnega sklada sta na razpolago javnosti tudi na spletni strani http://www.nlbskladi.si/

Poslovno poročilo krovnega sklada NLB Skladi (splošni del)

Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Po datumu računovodskih izkazov za leto 2024 (31. 12. 2024) na podskladih ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Pričakovan razvoj

Krovni sklad NLB Skladi je vzajemni sklad, sestavljen iz 20 (dvajset) podskladov.

Pričakovan razvoj krovnega sklada NLB Skladi je vnaprejšnje disciplinirano upravljanje premoženja na strateški dolgoročni podlagi z upoštevanjem stroškovne učinkovitosti in tudi ESG dejavnikov. Podskladi Krovnega sklada NLB bodo tudi v prihodnje omogočali privlačne varčevalne načrte in konkurenčne provizije ter stroške.

Aktivnosti na področju raziskav in razvoja

Vse aktivnosti na področju raziskav in razvoja za Krovni sklad NLB Skladi opravijo visoko usposobljeni upravitelji družbe za upravljanje, ki imajo zaledje v analitski službi, ki s ciljem doseganja uspešnosti upravljanja premoženja nenehno raziskuje dogajanja na borzah in finančnih trgih nasploh, gospodarstva, gospodarske panoge in podjetja.

Obstoj podružnic

Krovni sklad družbe NLB Skladi nima podružnic.

Razkritja tveganj v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi v skladu s prospektom z vključenimi pravili upravljanja krovnega sklada NLB Skladi ne smejo nalagati svojih sredstev v izvedene finančne instrumente. Posledično družba NLB Skladi ne meri skupne izpostavljenosti podskladov v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti iz 241. člena ZISDU-3.

Poročilo o izvajanju Politike prejemkov skladno s 55. členom Sklepa o poslovanju družb za upravljanje

1. Postopek priprave in sprejetja Politike prejemkov

Nadzorni svet sprejema Politiko prejemkov v družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: Politika prejemkov ali ta politika) na podlagi določil Zakona o gospodarskih družbah ter Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju: ZISDU-3) ter Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (v nadaljevanju: Sklep), ob uporabi Smernic za premišljene politike prejemkov na podlagi direktive o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) ter smiselne uporabe Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov, Sklepa o politikah prejemkov upravljavca alternativnih investicijskih skladov in Smernic za premišljene politike prejemkov na podlagi direktive o UAIS ter Smernic ESMA o nekaterih vidikih zahtev glede prejemkov iz direktive MiFID II, upoštevaje smiselne uporabe Zakona o bančništvu in Smernic organa EBA o preudarnih politikah prejemkov (revidirana verzija iz julija 2021) ter na podlagi določil Akta o ustanovitvi družbe in v skladu s pristojnostmi nadzornega sveta družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi ali družba).

Informacije o podrobnostih politike prejemkov družbe NLB Skladi so objavljene na spletni strani družbe NLB Skladi (www.nlbskladi.si).

Uprava družbe je predlog prve izdaje Politike prejemkov pripravila, sprejel pa jo je nadzorni svet družbe v septembru 2017. Pred sprejemom so določbe Politike prejemkov pregledale in potrdile vse tri stalne funkcije notranjih kontrol (notranja revizija, funkcija upravljanja tveganj in funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja).

Politiko prejemkov in njene vsakokratne dopolnitve in spremembe je pripravila uprava, sprejel pa jo je Nadzorni svet družbe. Pred sprejemom so določbe Politike prejemkov pregledale in potrdile vse tri stalne funkcije notranjih kontrol (notranja revizija, funkcija upravljanja tveganj in funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja) ter od ustanovitve Komisije za prejemke Nadzornega sveta dalje tudi Komisija, ki se je s spremembami in dopolnitvami vsakokratne Politike prejemkov seznanila in ocenila, da so le-te ustrezne.

Nadzorni svet družbe je v decembru 2022 vzpostavil Komisijo za prejemke, ki je posvetovalno telo nadzornega sveta, ter imenoval člane Komisije za prejemke, ki so jo konec l. 2024 sestavljali naslednji člani:

- Bojan Ivanc, CFA, CAIA, predsednik komisije
- Janez Klobčar, namestnik predsednika komisije
- mag. Hedvika Usenik, članica komisije

Člani Komisije za prejemke so imenovani za čas njihovega mandata v nadzornem svetu družbe.

Komisija za prejemke je posvetovalno telo nadzornega sveta ter izvaja predvsem naslednje naloge:

- podaja strokovne in neodvisne ocene politik prejemkov in njihove uporabe v praksi ter v zvezi s tem daje pobude za izboljšanje upravljanja tveganj družbe za upravljanje;
- pripravlja predloge odločitev nadzornega sveta v zvezi s prejemki, vključno s tistimi, ki vplivajo na tveganje in upravljanje tveganj družbe za upravljanje ali posameznih investicijskih skladov;
- nadzoruje prejemke višjega vodstva, ki opravlja funkcije upravljanja tveganj in zagotavljanja skladnosti poslovanja družbe za upravljanje.

Komisija za prejemke se je v letu 2024 sestala na petih (5) rednih sejah in eni (1) korespondenčni seji.

Pri oblikovanju politik niso sodelovali zunanji svetovalci.

Veljavna Politika prejemkov se uporablja v Republiki Sloveniji, kjer družba za upravljanje tudi posluje.

Zaposleni oziroma vrste zaposlenih, ki štejejo za pomembne nosilce tveganja, so opredeljeni kot zaposleni s posebno naravo dela v Politiki prejemkov, kot sledi:

- člani nadzornega sveta,
- člani uprave,
- pomočniki uprave,
- osebe, zadolžene in odgovorne za izvajanje trajnih funkcij notranjih kontrol,
- vsi vodje organizacijskih enot, njihovi namestniki, svetovalci in vodje skupin znotraj teh organizacijskih enot, ki skupaj predstavljajo širše vodstvo družbe, ter
- vsi zaposleni na delovnem mestu upravitelja premoženja, višjega upravitelja premoženja in samostojnega upravitelja premoženja.

Drugi zaposleni, ki niso navedeni v prejšnjem odstavku, se ne štejejo za zaposlene s posebno naravno dela, saj glede na naravo njihovega dela in dodeljena pooblastila nimajo pomembnega vpliva na profil tveganosti družbe NLB Skladi, investicijskih skladov in premoženja strank, ki jih družba upravlja, razen če uprava družbe pri posameznem zaposlenem odloči drugače, pri čemer upošteva tudi pooblastila za posebne funkcije.

Merila za določitev teh zaposlenih so opredeljena v Politiki prejemkov, kot sledi:

Družba je pri opredelitvi zaposlenih s posebno naravo dela skladno s Sklepom in Smernicami za premišljene politike prejemkov na podlagi direktive o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) upoštevala, da vsi zaposleni v družbi nimajo neposrednega vpliva na profil tveganosti družbe in investicijskih skladov, ki jih upravlja, pri čemer je kot kriterije uporabila:

- nivo delovnega mesta v organizacijski strukturi;
- obseg in naravo dela ter neposredno povezanost s procesom upravljanja naložb oz. premoženja;
- obseg dodeljenih pooblastil zaposlenemu za individualno ali skupinsko sklepanje poslov;
- neposredno sprejemanje ukrepov notranjih kontrol;
- neposredno vlogo pri organiziranju in vodenju posameznih procesov;
- raven skupnih prejemkov zaposlenega.

Po presoji navedenih kriterijev je bilo določeno, da v kategorijo zaposlenih s posebno naravo dela niso vključeni zaposleni v notranjih kontrolah, ki ne izvajajo neposrednega nadzora oz. ne sprejemajo ukrepov za upravljanje tveganj, ne organizirajo in ne vodijo procesa upravljanja tveganj ter niso odgovorni za njegovo izvajanje. Ravno tako niso vključeni zaposleni v spremljavi poslovanja, administraciji, informatiki, trženju in pravni službi, ki ne organizirajo in ne vodijo procesov posameznih organizacijskih enot, kjer se posamezne

funkcije izvajajo, ter niso odgovorni za to področje. V primeru, da je funkcija/delo, ki bi jo/ga opravljal zaposleni v družbi s posebno naravo dela, predano v zunanje upravljanje/izvajanje, je/bo zunanji pogodbeni izvajalec iz predmetne Politike izvzet.

2. Povezava med uspešnostjo in nagrajevanjem ter način zagotavljanja neodvisnega plačila zaposlenih v notranjih kontrolah

Skladno s Politiko prejemkov se cilje postavlja po metodi »SMART«, kar pomeni, da morajo biti cilji jasni, merljivi, izzivalni, vredni truda in opredeljeni z rokom. Družba pri presoji uspešnosti upošteva kvantitativna (npr. finančni kazalci uspešnosti, stroškovna učinkovitost, merila tveganj, merila uspešnosti upravljanja premoženja) in kvalitativna (npr. zadovoljstvo strank in vlagateljev, skladnost s predpisi, izpolnjevanje notranje revizijskih priporočil, doseganje osebnih razvojnih ciljev) merila uspešnosti. Cilje članom uprave določa nadzorni svet, cilje pomočnikov uprave in vodij organizacijskih enot v družbi določa uprava družbe, cilje ostalih zaposlenih pa določa nadrejeni vodja organizacijske enote, kjer je zaposleni s posebno naravo dela umeščen.

Družba izplačuje takšne variabilne prejemke, da sta fiksni in variabilni prejemek vsakega zaposlenega primerno uravnotežena, pri čemer stalna sestavina prejemka (fiksni prejemek) predstavlja dovolj visok delež celotnega prejemka posameznika, da je mogoča popolna prilagodljivost variabilne sestavine prejemka, vključujoč določitev prejemka brez variabilne sestavine, obenem pa spodbuja zaposlene k ravnanjem, ki predstavljajo premišljena sprejemanja le dopustnih tveganj ter njihovo tvorno sodelovanje v sistemu upravljanja tveganj. Variabilni prejemki, vključno z morebitnim odloženim deležem, se izplačajo ali dospejo v plačilo le, če je to vzdržno glede na finančno stanje družbe kot celote in upravičeno glede na uspešnost poslovne enote, investicijskih skladov oz. upravljanja premoženja strank in posameznega zaposlenega s posebno naravo dela.

Politika prejemkov opredeljuje usmeritve za določanje variabilnih prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela ter največji možen obseg variabilnega dela prejemkov posameznega zaposlenega, ki je določen kot večkratnik povprečne osnovne bruto plače posameznega zaposlenega s posebno naravo dela v koledarskem letu, za katerega se izplačuje variabilni del prejemka. Maksimalni možen variabilni prejemek zaposlenega s posebno naravo dela, ki ni član uprave, za posamezno poslovno leto znaša 5 povprečnih osnovnih bruto plač, za člana uprave družbe pa največ 6 povprečnih mesečnih bruto plač v posameznem koledarskem letu.

Višina celotnih prejemkov zaposlenih ni pomembno odvisna od variabilnega dela prejemkov, hkrati pa še vedno predstavlja učinkovit način spodbujanja zaposlenih za doseganje ali preseganje načrtovanih rezultatov dela.

Spremljanje uspešnosti zaposlenih s posebno naravo dela poteka neprekinjeno ves čas poslovanja družbe, ocenjevanje uspešnosti zaposlenih pa se izvede enkrat letno in sicer najkasneje do 31. 5. tekočega poslovne leta oz. ko so znani rezultati poslovanja družbe in revidirani rezultati NLB Skupine. Uspešnost članov uprave družbe spremlja in ocenjuje nadzorni svet družbe, uspešnost pomočnikov uprave in vodij organizacijskih enot v družbi spremlja in ocenjuje uprava družbe, uspešnost ostalih zaposlenih s posebno naravo dela pa spremlja in ocenjuje nadrejeni vodja organizacijske enote, kjer je zaposleni s posebno naravo dela umeščen.

Na podlagi opravljene presoje doseganja vseh ciljev in z upoštevanjem uteži posameznega cilja se izračuna posameznikova celotna uspešnost.

Za ocenjevanje doseganja ciljev se ocena doseganja določi po 4-stopenjski lestvici, kot sledi:

Ocena	Številčna oziroma opisna ocena doseganja cilja
4	vsi cilji so preseženi (110% in več)
3	cilji so doseženi (od 99% do 109,9%)
2	cilji so delno doseženi (od 91% do 98,9%)
1	cilji niso doseženi (manj kot 91%)

Na podlagi opravljene presoje doseganja vseh ciljev in z upoštevanjem uteži posameznega cilja se izračuna posameznikova celotna uspešnost. Če je povprečje ocen enako ali višje kot 1,5; 2,5 in 3,5 se opredeljenemu zaposlenemu dodeli višja ocena, če je povprečje nižje kot 1,5; 2,5 ali 3,5 pa se dodeli nižja ocena.

Na podlagi izračunane celotne uspešnosti posameznega zaposlenega s posebno naravo dela se določi višina variabilnega prejemka, kot sledi:

Ocena uspešnosti posameznega zaposlenega*	Višina variabilnega prejemka
4 – vsi cilji so preseženi (110% in več)	Nad 80% do vključno 100% maksimalnega variabilnega prejemka
3 – cilji so doseženi (od 99% do 109,9%)	Nad 60% do vključno 80% maksimalnega variabilnega prejemka
2 – cilji so delno doseženi (od 91% do 98,9%)	Nad 40% do vključno 60% maksimalnega variabilnega prejemka
1 – cilji niso doseženi (manj kot 91%)	Opredeljeni zaposleni s posebno naravo dela ni upravičen do variabilnega prejemka

* Ocena uspešnosti se izračuna kot ponderirano povprečje ocen posameznih ciljev.

Zaposleni v notranjih kontrolah, za katere se uporablja Politika prejemkov, med svojimi cilji nimajo takih, ki so odvisni od doseganja ciljev poslovnih aktivnosti, ki jih nadzorujejo. Izvajanje storitev notranje revizije je preneseno na zunanjega izvajalca, pri čemer je izvajalec upravičen le do fiksnih prejemkov, kot so določeni v pogodbi o izvajanju storitev.

Članom nadzornega sveta pripada plačilo za opravljanje funkcije v fiksnem znesku, ki ga določi edini družbenik družbe, in se izplača v denarni obliki, z izjemo članov nadzornega sveta, ki so hkrati zaposleni v NLB d.d. oz. v članicah NLB Skupine, ki niso upravičeni do plačila za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta družbe.

Družba NLB Skladi s sprejeto Politiko prejemkov vzpostavlja sistem prejemkov in način njegovega izvajanja, ki vključuje politike in prakse prejemkov, ki so združljive z ustreznim in učinkovitim upravljanjem tveganj, ter tako upravljanje tveganj tudi spodbujajo, hkrati pa ne spodbujajo prevzemanja tveganj, ki niso skladna s stopnjo tveganosti družbe in investicijskih skladov, ki jih družba upravlja, oziroma s pravili upravljanja investicijskega sklada, ter ne ovirajo družbe pri ravnanju v najboljšem interesu investicijskega sklada, vlagateljev in strank. Enako velja tudi za zaposlene, ki opravljajo naloge povezane z upravljanjem alternativnih investicijskih skladov oz. z gospodarjenjem s finančnimi instrumenti strank.

Politika prejemkov podpira poslovno strategijo družbe NLB Skladi in NLB Skupine, cilje, organizacijsko kulturo, okoljske, družbene in upravljavske (ESG) dejavnike ter dolgoročne interese družbe NLB Skladi in NLB Skupine. Politika prejemkov je zasnovana tako, da ne spodbuja zaposlenih s posebno naravo dela k prevzemanju nesorazmerno velikih tveganj oz. tveganj, ki presegajo sposobnost družbe in NLB Skupine za prevzemanje tveganj.

3. Merila za merjenje uspešnosti in prilagajanje variabilnih prejemkov tveganjem

Prejemek zaposlenega s posebno naravo dela iz naslova uspešnosti (variabilni prejemek) se določi glede na izbrane izmed naslednjih dejavnikov za posamezne kategorije zaposlenih:

- uspešnost poslovanja NLB Skupine,
- uspešnost poslovanja družbe NLB Skladi,
- uspešnost poslovanja investicijskih skladov, ki jih upravlja družba NLB Skladi, uspešnost poslovanja alternativnih investicijskih skladov, ki jih upravlja družba ter uspešnost upravljanja premoženja strank v okviru dejavnosti gospodarjenja,
- uspešnost poslovanja organizacijske enote, kjer je delavec zaposlen, in
- individualno uspešnost zaposlenega s posebno naravo dela.

Družba pri presoji uspešnosti upošteva kvantitativna in kvalitativna merila uspešnosti.

Kvantitativna merila uspešnosti so med drugim lahko:

- finančni kazalci uspešnosti, stroškovne učinkovitosti in prodajne uspešnosti družbe NLB Skladi
- finančni cilji NLB Skupine,
- merila tveganja, kot so določena v načrtu za upravljanje tveganj,
- merila tveganj glede trajnostnosti,
- merila uspešnosti upravljanja, kot so določena v pravilniku o merjenju uspešnosti upravljanja premoženja investicijskih skladov in individualnih portfeljev družbe NLB Skladi,
- merila uspešnosti upravljanja alternativnih investicijskih skladov.

Kvalitativna merila uspešnosti so med drugim lahko:

- doseganje strateških ciljev na ravni družbe in org. enote,
- zadovoljstvo vlagateljev in strank,
- skladnost z načrtom upravljanja tveganj,
- skladnost s predpisi,
- obseg notranjerevizijskih priporočil in njihovo izpolnjevanje,
- vodenje in upravljanje procesov,
- skupinsko delo, motiviranje, ustvarjalnost, sodelovanje,
- merila tveganj glede trajnostnosti,
- doseganje osebnih razvojnih ciljev in izkazovanje splošnih, vodstvenih in delovno specifičnih kompetenc.

Pri ocenjevanju delovne uspešnosti članov uprave družbe nadzorni svet družbe upošteva tudi medletne razmere na finančnih trgih ter trgu vzajemnih skladov in doseganje ciljev članov uprave družbe oceni ob upoštevanju njihovih aktivnosti zasledovanja najboljšega interesa družbe.

Variabilni prejemki, vključno z odloženim deležem, se izplačajo ali dospejo v plačilo le, če je to vzdržno glede na finančno stanje družbe kot celote in upravičeno glede na uspešnost poslovne enote, investicijskih skladov, alternativnih investicijskih skladov oz. upravljanja premoženja strank in posameznika.

Družba pri delu variabilnih prejemkov zaposlenega, izplačanih v finančnih instrumentih, ki v posameznem letu presegajo 50.000 eurov oziroma če variabilni prejemki v celoti presegajo 1/3 celotnih prejemkov zaposlenega, določa obdobje zadržanja, v katerem variabilnih prejemkov, ki so že dospeli in bili izplačani v obliki inštrumentov, ni mogoče prodati. Obdobje zadržanja je 3 leta od dodelitve, obdobje odložitve se v tem primeru všteva v obdobje zadržanja.

Družba pri pripravi strateškega in finančnega načrta oceni vpliv načrtovanih izplačil po Politiki prejemkov na bodoče finančno stanje družbe vključno z vplivom na osnovni kapital in kapitalsko ustreznost družbe.

Družba predvideno višino izplačil skladno s Politiko prejemkov vključi v strateški in finančni načrt družbe, ki ga potrdi nadzorni svet.

Če je trdno finančno stanje družbe ogroženo oziroma bi lahko postalo ogroženo oziroma, če družba posluje z izgubo ali relevantni investicijski sklad ali alternativni investicijski sklad posluje slabše od pričakovanj oziroma je uspešnost upravljanja premoženja strank nižja od pričakovane, družba izvede naknadno prilagoditev variabilnega dela prejemkov tveganjem in uspešnosti ter zniža skupne variabilne prejemke, kar izvede z znižanjem tekočih izplačil variabilnih prejemkov ter znižanjem že dodeljenih variabilnih prejemkov z uporabo malusov oziroma zahteva vračilo že izplačanih variabilnih prejemkov. V teh primerih čisti dobiček družbe uporabi za okrepitev finančnega stanja družbe.

4. Merila, uporabljena za dodeljevanje variabilnih prejemkov, vključno s podatkom o obliki izplačila variabilnih prejemkov

Za ocenjevanje doseganja ciljev se ocena doseganja določi po 4-stopenjski lestvici, kot sledi:

Ocena	Številčna oziroma opisna ocena doseganja cilja
4	vsi cilji so preseženi (110% in več)
3	cilji so doseženi (od 99% do 109,9%)
2	cilji so delno doseženi (od 91% do 98,9%)
1	cilji niso doseženi (manj kot 91%)

Na podlagi opravljene presoje doseganja vseh ciljev in z upoštevanjem uteži posameznega cilja se izračuna posameznikova celotna uspešnost. Za ocenjevanje posameznih ciljev se uporablja ocena od 1 do 4.

Če je povprečje ocen enako ali višje kot 1,5; 2,5 in 3,5 se opredeljenemu zaposlenemu dodeli višja ocena (npr.: pri 1,5 povprečni oceni se opredeljenemu zaposlenemu dodeli skupna ocena 2). V primeru, da je povprečje ocen nižje kot 1,5; 2,5; 3,5 se opredeljenemu zaposlenemu dodeli nižja ocena (npr.: pri 1,4 povprečni oceni se opredeljenemu zaposlenemu dodeli skupna ocena 1).

Na podlagi izračunane celotne uspešnosti posameznika se določi višina variabilnega prejemka, kot sledi:

Ocena uspešnosti posameznega zaposlenega*	Višina variabilnega prejemka
4 – vsi cilji so preseženi (110% in več)	Nad 80% do vključno 100% maksimalnega variabilnega prejemka
3 – cilji so doseženi (od 99% do 109,9%)	Nad 60% do vključno 80% maksimalnega variabilnega prejemka
2 – cilji so delno doseženi (od 91% do 98,9%)	Nad 40% do vključno 60% maksimalnega variabilnega prejemka
1 – cilji niso doseženi (manj kot 91%)	Opredeljeni zaposleni s posebno naravo dela ni upravičen do variabilnega prejemka

* Ocena uspešnosti se izračuna kot ponderirano povprečje ocen posameznih ciljev.

Če skupna višina dodeljenih variabilnih prejemkov zaposlenemu s posebno naravo dela presega 50.000 EUR bruto na leto, se 50 % variabilnega prejemka odloži za tri leta. V tem primeru se en del izplača ob dodelitvi (čas T), preostali odloženi del pa v treh enakih obrokih: prvi del po enem letu, drugi po dveh letih in zadnji po treh letih od dodelitve.

Če skupna višina dodeljenih variabilnih prejemkov posameznega člana uprave presega 50.000 EUR bruto na leto in/ali obsega več kot tretjino njegovih celotnih prejemkov v poslovnem letu, se 50 % variabilnega prejemka odloži. Dolžino obdobja odložitve določi nadzorni svet, vendar ne sme biti krajše od treh let. Za upravo družbe je obdobje odložitve pet let, pri čemer se izplačila izvedejo v sorazmernih deležih

Izplačilo odloženih delov prejemka se izvede sočasno z izplačili odloženih delov prejemkov članom uprave. Če je variabilna sestavina prejemka posameznega zaposlenega s posebno naravo dela še posebej visoka, se odloži 60 % celotnega variabilnega prejemka za to leto.

V primeru, da skupna višina dodeljenih variabilnih prejemkov posameznega zaposlenega s posebno naravo dela za posamezno leto presega 50.000 EUR bruto se zaposlenemu s posebno naravo dela 50 % variabilnega prejemka dodeli in izplača v denarju, 50 % variabilnega prejemka pa v enotah premoženja investicijskih skladov, ki jih družba upravlja.

V primeru, da skupna višina dodeljenih variabilnih prejemkov posameznega člana uprave za posamezno leto presega 50.000 EUR bruto in/ali obsega več kot tretjino njegovih celotnih prejemkov za to poslovno leto, se posameznemu članu uprave 50 % variabilnega prejemka dodeli in izplača v denarju, 50 % variabilnega prejemka pa v enotah premoženja investicijskih skladov, ki jih družba upravlja.

5. Izvajanje politike v tekočem poslovnem letu

Ocenjevanje zaposlenih s posebno naravo dela skladno z določili veljavne Politike prejemkov v družbi za poslovno leto 2024 bo izvedeno najkasneje do 31. 5. tekočega poslovnega leta oz. ko so znani rezultati poslovanja družbe in revidirani rezultati NLB Skupine za predhodno poslovno leto.

Podatki o prejemkih družbe za upravljanje (iz 2. odstavka 205. člena ZISDU-3)

Podatki o izplačanih prejemkih zaposlenim s strani družbe za upravljanje v poslovnem letu 2024

Podatek o skupaj izplačanih bruto prejemkih zaposlenim v poslovnem letu 2024, ki vključujejo tudi izplačilo regresa za letni dopust in bonitet in odpravnin, vključena so tudi izplačila nadzornemu svetu (ni upoštevan 16,1 % prispevek delodajalca na plačo) – podatek se nanaša na prejemke izplačane v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024:

	v EUR
Število prejemnikov	67
Stalni prejemki	3.209.851
Variabilni prejemki	554.102
Skupaj	**3.763.954**

Podatki o izplačanih prejemkih s strani družbe za upravljanje v poslovnem letu 2024 višjemu vodstvu in neposrednim prevzemnikom tveganj

	v EUR
Višje vodstvo*	395.478
Neposredni prevzemniki tveganj**	2.871.282
Skupaj	**2.871.282**

* osebe, ki efektivno vodijo poslovanje družbe za upravljanje (uprava in nadzorni svet). Znesek vključuje tudi odpravnino nekdanjega predsednika uprave.

** neposredni prevzemniki tveganj vključujejo tudi višje vodstvo

Neposredno iz sredstev podskladov krovnega sklada NLB Skladi ni bilo izvedenih kakršnihkoli izplačil zaposlenim.

Opis postopka izračuna izplačanih prejemkov

Izračun izplačanih prejemkov zaposlenim v družbi NLB Skladi se opravi v skladu z veljavnimi predpisi, določili vsakokrat veljavne Politike prejemkov družbe NLB Skladi in drugih notranjih aktov družbe, na podlagi veljavnih pogodb o zaposlitvi ter sklepov organov vodenja in nadzora družbe. Variabilni del prejemkov članov uprave določi nadzorni svet družbe s sklepom na podlagi ocene uspešnosti v skladu s Politiko prejemkov. Variabilni del prejemkov ostalih zaposlenih določi uprava družbe na podlagi vnaprej določenih meril in kriterijev. Variabilni del prejemkov zaposlenih predstavlja kombinacijo njihove individualne delovne

uspešnosti, uspešnosti pri upravljanju premoženja ali uspešnosti organizacijske enote ter poslovnih rezultatov družbe kot celote.

Rezultat neodvisnih pregledov iz sedmega in devetega odstavka 73. a člena ZISDU-3

Družba najmanj enkrat letno izvede celovit in neodvisen notranji pregled skladnosti prakse prejemkov s politiko prejemkov družbe. Pri letnem pregledu sodelujejo funkcija notranje revizije, funkcija za upravljanje s tveganji in funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja, in sicer tako, da:

funkcija notranje revizije izvede presojo zasnove, izvajanja in učinkov politike prejemkov družbe,

funkcija upravljanja tveganj oceni, kako struktura variabilnih prejemkov vpliva na profil tveganosti družbe,

funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja s predpisi preveri skladnost strukture prejemkov družbe z zakonodajo, predpisi in notranjimi akti družbe.

Vse navedene funkcije o opravljenih pregledih poročajo neposredno nadzornemu svetu družbe, pri čemer izvedejo pregled enkrat letno skupaj in nadzornemu svetu poročajo v skupnem poročilu. V Poročilu o izvajanju Politike prejemkov v družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. za poslovno leto 2023 z dne 26. 8. 2024 so vse tri funkcije zapisale skupne ugotovitve, kot sledi:

Funkcija notranje revizije je izvedla podrobno presojo zasnove, izvajanja in učinke Politike prejemkov družbe za poslovno leto 2023. Dodatno je bila pregledana dokumentacija, ki se je nanašala v letu 2024 na izplačilo odloženih neizplačanih variabilnih prejemkov zaposlenim s posebno naravo dela za poslovna leta 2019, 2020, 2021 in 2022. V delu presoje zasnove Politike prejemkov je notranja revizija ugotovila, da je Politika prejemkov, 6. izdaja smiselno vključevala vsebine iz zakonodaje, v delu izvajanja in učinkov Politike prejemkov pa je funkcija notranje revizije ocenila, da je bilo na podlagi vzorčno pregledane dokumentacije izvajanje in učinki politike prejemkov za leto 2023 (in pretekla poslovna leta) splošno skladno s predpisanim v Politiki prejemkov družbe, 6. izdaja. V 6. izdaji Politike prejemkov še niso bile jasno opredeljene določene naloge, ki so bile že ustrezno naslovljene in posodobljene v naslednji izdaji Politike prejemkov.

Funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja v okviru izvedenega operativnega pregleda skladnosti strukture prejemkov glede na predmet pregleda ni ugotovila neskladij z veljavno zakonodajo in/ali nepravilnosti v zvezi z dodeljevanjem in izplačilom (oz. odlogom) variabilnih prejemkov za poslovno leto 2023. Prav tako funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja meni, da je Politika prejemkov (v uporabi za poslovno leto 2023), v delu določanja sestave strukture variabilnih prejemkov, skladna z zakonodajo, prav tako je družba skladno s Politiko prejemkov dodelila in izplačala (ter odložila) variabilne prejemke.

Funkcija upravljanja s tveganji je ocenila, da struktura variabilnih prejemkov za leto 2023 ni vplivala negativno na profil tveganosti družbe NLB Skladi.

Nadzorni svet družbe se je na 33. redni seji dne 23. 9. 2024 seznanil s Poročilom notranjih kontrol o izvajanju Politike prejemkov v družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. za poslovno leto 2023. Nadzorni svet družbe je na isti seji preverjal ustreznost Politike prejemkov družbe NLB Skladi, 6. izdaja in sprejel sklep, da je le-ta ustrezna. Dodatno pa so člani nadzornega sveta ugotovili, da se je tekom izvajanja le-te pojavila terminološka nejasnost, ki je bila že naslovljena v naslednji verziji Politike prejemkov. Nadzorni svet družbe NLB Skladi na podlagi Poročila o izvajanju Politike prejemkov v družbi NLB Skladi za poslovno leto 2023, kot izvedenem nadzoru in po preverjanju Politike prejemkov, veljavne za poslovno leto 2023 zagotavlja, da je politika prejemkov skladna z dobro premišljenim in učinkovitim upravljanjem tveganja in da so postopki dodelitve prejemkov jasni, dokumentirani in notranje transparentni. Nadzorni svet ugotavlja, da sistem deluje v skladu s sprejetimi politikami in da je sistem skladen z veljavno zakonodajo, načeli ter dobro prakso.

Na 29. redni seji, ki je potekala 8. 12. 2023, je nadzorni svet po pregledu izvedenem s strani nosilcev funkcij notranjih kontrol v družbi ter po seznanitvi z dopolnitvami in popravki Politike prejemkov in po seznanitvi z oceno podano s strani Komisije za prejemke, da so le-ti ustrezni, sprejel Politiko prejemkov v družbi, 7. izdaja, december 2023. Politika je pričela veljati z dnem sprejema, uporabljala pa se je od 1. 1. 2024 dalje.

Na 32. redni seji, ki je potekala 1. 7. 2024, je nadzorni svet po pregledu izvedenem s strani nosilcev funkcij notranjih kontrol v družbi ter po seznanitvi z dopolnitvami in popravki Politike prejemkov in po seznanitvi z oceno podano s strani Komisije za prejemke, da so le-ti ustrezni, sprejel Politiko prejemkov v družbi, 8. izdaja, julij 2024. Politika je pričela veljati in se uporabljati z dnem sprejema, razen določb v povezavi z upravljanjem in uspešnostjo AIS, ki so se pričele uporabljati z dnem pravnomočnosti odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev na podlagi katere je družba NLB Skladi pridobila dovoljenje za upravljanje alternativnih investicijskih skladov.

Na 34. redni seji, ki je potekala 13. 12. 2024, je nadzorni svet po pregledu izvedenem s strani nosilcev funkcij notranjih kontrol v družbi ter po seznanitvi z dopolnitvami in popravki Politike prejemkov in po seznanitvi z oceno podano s strani Komisije za prejemke, da so le-ti ustrezni, sprejel Politiko prejemkov v družbi, 9. izdaja, december 2024. Politika je pričela veljati z dnem sprejema, uporablja pa se od 1. 1. 2025 dalje.

Nadzorni svet družbe je v decembru 2022 vzpostavil Komisijo za prejemke, ki je posvetovalno telo nadzornega sveta. Nadzorni svet je na isti seji imenoval člane Komisije za prejemke, ki so jo konec l. 2024 sestavljali naslednji člani:

- Bojan Ivanc, CFA, CAIA, predsednik komisije
- Janez Klobčar, namestnik predsednika komisije
- mag. Hedvika Usenik, članica komisije

Člani Komisije za prejemke so imenovani za čas njihovega mandata v nadzornem svetu družbe.

Komisija za prejemke se je v letu 2024 sestala na petih (5) rednih sejah in eni (1) korespondenčni seji.

Bistvene spremembe v sprejeti plačni politiki

V letu 2024 je družba sprejela spremembe plačne politike družbe NLB Skladi, ki se uporabljajo od 1. 1. 2025. Družba je na novo in podrobneje določila sistem nagrajevanja za delavce, ki niso zaposleni s posebno naravo dela, pri čemer je sistem podoben kot pri slednjih. Variabilni del plače se praviloma dodeli enkrat letno in temelji na postavljanju ciljev po SMART metodi ter njihovem ocenjevanju. Nagrada je odvisna od doseganja ciljev na ravni družbe, organizacijske enote ter posameznika.

Družba je v letu 2024 sprejela dve spremembi in dopolnitvi Politike prejemkov, z namenom uskladitve z zakonodajo s področja upravljanja alternativnih investicijskih skladov in povečanja učinkovitosti delovanja Politike prejemkov.

Izjava o upravljanju

Skladno z določbo petega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 – uradno prečiščeno besedilo, 33/11, 91/11, 32/12, 57/12, 44/13 – odl. US, 82/13, 55/15, 15/17, 22/19 – ZPosS, 158/20 – ZIntPK-C in 18/21, 18/23 - ZDU-1O, 75/23 in 102/24) družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi), kot del poslovnega dela Letnega poročila Krovnega sklada NLB Skladi 2023 podaja naslednjo izjavo o upravljanju:

Krovni sklad NLB Skladi je vzajemni sklad oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.

Krovni sklad NLB Skladi upravlja družba NLB Skladi, na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev.

Družba NLB Skladi je zavezana k spoštovanju Kodeksa ravnanja NLB Skupine, ki predstavlja vrednote in temeljna načela ravnanja ter določa pravila, ki jih mora vsak zaposleni v NLB Skupini razumeti in spoštovati. Prav tako opredeljuje pričakovanja do vsakega zaposlenega v NLB Skupini in izraža standarde, ki jih družba pričakuje v svojem odnosu do ostalih deležnikov. Kodeks je objavljen na spletni strani Nove Ljubljanske Banke, d.d.[1]

Družba NLB Skladi ima vzpostavljen sistem notranjih kontrol, ki ga sestavljajo sprotne notranje kontrole in trajne funkcije sistema notranjih kontrol, ki bdijo tudi nad premoženjem Krovnega sklada NLB Skladi za zaščito vlagateljev.

Ljubljana, 23. 4. 2024

Blaž Bračič
član uprave

Luka Podlogar
predsednik uprave

[1] https://www.nlb.si/kodeks

Izjava uprave družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

Uprava družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze krovnega sklada NLB Skladi za leto 2024 ter pojasnila in priloge in računovodske izkaze vseh podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja krovnega sklada in njegovih podskladov in izidov njegovega poslovanja za leto 2023.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju krovnega sklada in vseh njegovih podskladov ter v skladu z veljavno zakonodajo (Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS št. 31/15 z dopolnitvami, »ZISDU-3«) in s Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št.163/22) in slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

Uprava potrjuje, da je poslovanje krovnega sklada NLB Skladi, vseh njegovih podskladov in družbe za upravljanje v celoti usklajeno z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in da so naložbe podskladov krovnega sklada NLB Skladi usklajene z določbami omenjenega zakona.

Ljubljana, 23. 4. 2025

Blaž Bračič
član uprave

Luka Podlogar
predsednik uprave

KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
Internet: http://www.kpmg.si

Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu sklada Krovni sklad NLB Skladi, družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze (»računovodski izkazi«) Krovnega sklada NLB Skladi z 20 podskladi v upravljanju: NLB Skladi – Azija delniški, NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški, NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški, NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški, NLB Skladi – Evropa uravnoteženi, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški, NLB Skladi – Globalni delniški, NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, NLB Skladi – Naravni viri delniški, NLB Skladi – Nepremičnine delniški, NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti, NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR, NLB Skladi – Razvita Evropa delniški, NLB Skladi – Slovenija mešani, NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški, NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški, NLB Skladi – ZDA delniški, NLB Skladi – Zeleni delniški) (»Krovni sklad s podskladi«), ki vključujejo:

- zbirno bilanco stanja Krovnega sklada s podskladi ter bilance posameznih podskladov na dan 31. decembra 2024;

in za leto od 1. januarja do 31. decembra 2024:

- zbirni izkaz poslovnega izida Krovnega sklada s podskladi ter izkaze poslovnega izida posameznih podskladov;
- izkaze gibanja vrednosti enot premoženja posameznih podskladov;
- izkaze denarnih tokov posameznih podskladov; ter
- povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja Krovnega sklada s podskladi na dan 31. decembra 2024, njihove finančne uspešnosti ter denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS št. 31/15; s spremembami in dopolnitvami, »ZISDU-3«) in s Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 163/22, »Sklep«).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem Poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od revidiranega Krovnega sklada s podskladi in da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše mnenje.

© 2025 KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., slovenska družba z omejeno odgovornostjo in članica globalne organizacije neodvisnih članic, ki so povezane s KPMG International Limited, zasebno angleško družbo z omejeno odgovornostjo. Vse pravice pridržane.

vpis v sodni register: Okrožno sodišče v Ljubljani
št. reg. vl.: 061/12062100
osnovni kapital: 54.892,00 EUR
ID za DDV: SI20437145
matična št.: 5648556000

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo upravljavca. Druge informacije obsegajo »Predstavitev krovnega sklada NLB Skladi«, »Poslovna poročila krovnega sklada NLB Skladi (splošni del) in Poslovna poročila posameznih podskladov« in »Izjava o upravljanju«, ki so sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in, razen v obsegu, ki je drugače izrecno naveden v našem poročilu, o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati zgoraj navedene druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembno napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Druge odgovornosti poročanja v zvezi z drugimi informacijami – poslovno poročilo

Poleg tega moramo v zvezi s poslovnim poročilom poročati o njegovi skladnosti z računovodskimi izkazi ter o tem, ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva ZISDU-3. Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljeni računovodski izkazi, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi; ter
- da je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z ZISDU-3.

Poleg tega, na podlagi poznavanja in razumevanja Krovnega sklada s podskladi in njegovega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, smo dolžni poročati, če bi ugotovili bistveno napačno navedbo v poslovnem poročilu. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost poslovodstva upravljavca Krovnega sklada s podskladi in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze Krovnega sklada s podskladi

Poslovodstvo upravljavca je odgovorno, da pripravi računovodske izkaze Krovnega sklada s podskladi, ki podajajo resničen in pošten prikaz v skladu z ZISDU-3 in Sklepom in za tàko notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva upravljavca potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov Krovnega sklada s podskladi, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo upravljavca je pri pripravi računovodskih izkazov Krovnega sklada s podskladi odgovorno za oceno njegove sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja Krovnega sklada s podskladi.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR-ji, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter veljajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR-ji uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol Krovnega sklada s podskladi;
- ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo upravljavca;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost Krovnega sklada s podskladi, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje Krovnega sklada s podskladi kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med revizijo.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Domagoj Vuković, FCCA
pooblaščeni revizor
partner

4

KPMG Slovenija, d.o.o.

Ljubljana, 23. april 2025

Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada NLB Skladi

Zbirna bilanca stanja krovnega sklada NLB Skladi na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	38.006.265	71.778.954
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.452.674.374	1.783.556.799
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	55.787.149	36.535.928
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	501.381	0
8.	Terjatve	3.730.848	20.329.900
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**2.550.700.017**	**1.912.201.581**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	2.177.009	13.268.768
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	11.618.228
	b) Obveznosti iz upravljanja	454.178	242.908
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	1.722.831	1.407.632
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	3.770.587	2.618.970
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	2.544.752.421	1.896.313.842

v EUR

	31. 12. 2024	31. 12. 2023
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	964.642.025	875.562.708
b) Vplačani presežek enot premoženja	38.219.497	15.274.345
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	1.179.526.114	816.611.931
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	362.364.785	188.864.857
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**2.550.700.017**	**1.912.201.581**
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada NLB Skladi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	10.569.104	9.524.103
2	Prihodki od dividend	25.260.591	28.150.461
3	Drugi finančni prihodki	82.132.970	8.288.004
4	Iztrženi dobički pri naložbah	48.882.286	53.372.413
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	370.930.740	228.279.402
6	Drugi prihodki	25.530	1.452.982
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**537.801.221**	**329.067.365**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	39.837.781	29.971.997
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	682.552	528.091
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	38.722	37.547
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	85.817	17.160
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	996.206	796.570
13	Odhodki za obresti	1.754.162	1.068.356
14	Drugi finančni odhodki	8.449.241	39.268.493
15	Iztržene izgube pri naložbah	34.419.800	34.253.184
16	Neiztržene izgube pri naložbah	88.881.577	33.991.485
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	290.578	269.626
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**175.436.436**	**140.202.508**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7-19)**	**362.364.785**	**188.864.857**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	55.651.608	21.662.935
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	17.432.111	6.388.590
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**400.584.282**	**204.139.202**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Priloga s pojasnili k računovodskim izkazom

Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev

Predmet revidiranja so računovodski izkazi krovnega sklada NLB Skladi za leto 2024, predpisani z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS št. 31/15 z dopolnitvami, »ZISDU-3«) in s Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 163/22), s Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 11/16) in s prospektom krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja. Računovodski izkazi so pripravljeni tudi v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami in zahtevami slovenskih računovodskih standardov.

Računovodsko poročilo krovnega sklada zajema:

- skupni del, ki vključuje zbirno bilanco stanja in izkaz poslovnega izida krovnega sklada ter prilogo s pojasnili k računovodskim izkazom, ki je skupna za vse podsklade krovnega sklada in
- posebni del, ki ločeno za vsak podsklad krovnega sklada vsebuje: bilanco stanja podsklada, izkaz poslovnega izida podsklada, izkaz denarnih tokov podsklada, izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja v obtoku in prilogo s pojasnili k računovodskim izkazom, ki vsebuje izkaz premoženja podsklada ter druge posebnosti in pojasnila, ki se nanašajo na podsklad.

Pojasnilo metodike izdelave zbirnih izkazov krovnega sklada

Zbirna bilanca stanja krovnega sklada je zbir postavk posameznih bilanc stanj vseh podskladov. Zbirna bilanca stanja prikazuje zneske v dveh stolpcih: v prvem na dan, na katerega se sestavi, v drugem pa na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada je zbir postavk posameznih izkazov poslovnega izida vseh podskladov. Izkaz poslovnega izida prikazuje zneske v dveh stolpcih: v prvem uresničene podatke v obravnavanem obračunskem obdobju in v drugem uresničene v enakem prejšnjem obračunskem obdobju.

Zbirna izkaza krovnega sklada NLB Skladi primerljivega obdobja sta sestavljena iz posameznih izkazov za primerljivo obdobje vzajemnih skladov, ki so se preoblikovali v posamezne podsklade krovnega sklada NLB Skladi.

Podatki v računovodskih izkazih in pojasnilih so izkazani v EUR brez centov, razen kjer je navedeno drugače. Zaradi zaokroževanja zneskov lahko prihaja do razlik v seštevkih postavk.

Splošna pravila vrednotenja

Sredstva in obveznosti posameznega podsklada so ločena od sredstev in obveznosti drugih podskladov istega krovnega sklada in drugih investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje, ter ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada.

Posebnosti vrednotenja premoženja investicijskega sklada

Izračun vrednosti enote premoženja (VEP)

Družba za upravljanje izračunava VEP podskladov krovnega sklada v skladu z določili ZISDU-3 in podzakonskimi predpisi, izdanimi na njegovi podlagi. VEP se izračunava za posamezen obračunski dan, to je delovni dan v Republiki Sloveniji, brez sobot, nedelj in praznikov. Osnova za izračun VEP so računovodski izkazi podsklada za posamezen obračunski dan. VEP podsklada za obračunski dan = čista vrednost sredstev podsklada na obračunski dan/število enot premoženja na predhodni obračunski dan.

Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev (ČVS) in ravnanje v primeru napake

V primeru napake pri izračunu ČVS družba ravna v skladu predpisi, ki jih je sprejela Agencija za trg vrednostnih papirjev.

Šteje se, da je pri izračunu ČVS nastala napaka, če:

- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije skladi denarnega trga predstavlja več kot 0,25 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije obvezniški skladi predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije delniški skladi predstavlja več kot 1 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz ostalih kategorij skladov predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS.

V primeru, da je bila pri izračunu ČVS ugotovljena napaka, družba napako odpravi na način, da ponovno izračuna pravilni ČVS, in objavi VEP na njegovi podlagi ter vsem imetnikom enot premoženja, ki so sredstva vplačali oziroma izplačali po prenizki oziroma previsoki VEP povrne razliko v denarju ter pošlje nove obračune vplačil oziroma izplačil. Družba vrne tudi vse razlike v denarju podskladu. Stroški v povezavi z odpravo te napake ne bremenijo stroškov podskladov.

Posebnosti vrednotenja vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu

- Enote ciljnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnji znani vrednosti enote premoženja (VEP) oziroma drugi vrednosti, ki jo izračunava in objavlja izdajatelj vrednostnega papirja.
- Navadne delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih, se vrednotijo po nabavni vrednosti.
- Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nabavni ceni, povečani za stroške nakupa. Obresti se pripisujejo v skladu s pogoji izdajatelja obveznice.
- Diskontirani vrednostni papirji se vrednotijo po diskontirani nominalni vrednosti, skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Davki

Krovni sklad in podskladi niso davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost (Uradni list RS, št. 13/11 – uradno prečiščeno besedilo, s spremembami in dopolnitvami) in niso davčni zavezanec po Zakonu o davku od dohodka pravnih oseb (Uradni list RS, št. 117/06, s spremembami in dopolnitvami).

Tožbe in potencialne obveznosti

Krovni sklad in podskladi v letu 2024 niso bili posredno ali neposredno udeleženi v nobenem sporu, prav tako ne v letu 2023.

Informacija o razdelitvi dobička

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 niso razdeljevali dobička. V skladu s pravili upravljanja podskladi krovnega sklada čisti dobiček poslovnega leta zadržijo in ga izplačajo hkrati z izplačilom odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada. Izplačila imetnikom enot premoženja podskladov krovnega sklada zajemajo le izplačila odkupnih vrednosti investicijskih kuponov v primeru zahteve za izplačilo.

Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov

Pri izkazovanju in vrednotenju postavk se neposredno uporablja Sklep o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada, smiselno pa se uporabljajo tudi slovenski računovodski standardi (SRS), razen pri vrednotenju postavk, pri katerih dajejo standardi možnost izbire med različnimi načini vrednotenja.

Za vrednotenje računovodskih postavk v tuji valuti se uporablja referenčni tečaj Evropske centralne banke na dan obračuna.

Denarna sredstva

Denarna sredstva zajemajo dobroimetje na posebnem denarnem računu podsklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po referenčnem tečaju Evropske centralne banke, ki ga objavlja Banka Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti ter ne predstavljajo naložbe podsklada.

Finančne naložbe

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki se v bilanci stanja izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe so tiste, ki jih namerava imeti podsklad v posesti v obdobju, daljšem od leta dni, in ne v posesti za trgovanje. Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se štejejo za kratkoročne finančne naložbe podsklada.

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti;
- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek kapitala

Pri obračunavanju nakupa in prodaje finančne naložbe se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja.

Ob začetnem pripoznanju se finančna naložba izmeri po pošteni vrednosti, pri čemer se finančnim sredstvom, ki niso izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, prišteje stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva vrednoti po pošteni vrednosti, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov. Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenemu po pošteni vrednosti preko kapitala, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu. Dokazani dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu, ki se izkazujejo po odplačni vrednosti, se pripozna v poslovnem izidu, ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve ali je zanje odpravljeno pripoznanje.

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Dividende za kapitalski instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko sklad pridobi pravico do plačila oz. najkasneje s prejemom plačila.

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja s ceno na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj tega trga, to je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov. V primeru neprekinjenega delovanja organiziranega trga vrednostnih papirjev se kot zadnji tečaj upošteva tečaj tega trga, ki je veljal konec dneva (ob polnoči), za katerega se opravlja vrednotenje. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni.

Pri ovrednotenju dolžniških vrednostnih papirjev in obrestovanih finančnih instrumentov se obresti izračunava in pripisuje v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja ali finančnega instrumenta.

Podsklad lahko pridobiva vrednostne papirje v primarni izdaji le v primeru, da se izdajatelj v prospektu vrednostnega papirja zaveže, da bo vrednostni papir vključil na organiziran trg, in to stori v roku 1 leta. Ti vrednostni papirji se pripoznajo kot tržni vrednostni papirji. Če po poteku navedenega roka za uvrstitev

vrednostnega papirja na organiziran trg, vrednostni papir, pridobljen v primarni emisiji, ni uvrščen v trgovanje na organiziranem trgu, se ga pripozna kot netržni vrednostni papir.

Dolžniški vrednostni papirji

Kratkoročni obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo skupaj z obrestmi v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji vrednostnega papirja. Če se s kratkoročnim vrednostnim papirjem trguje na organiziranem trgu, se ga vrednoti po zaključnem tečaju organizatorja trga. Pripis obresti se izvaja dnevno v skladu z določili prejšnjega razdelka. Zakladne menice so diskontirani kratkoročni vrednosti papir. Vrednotijo se po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj, ne glede na to, ali se z zakladnimi menicami trguje na trgu. Potrdila o vlogi se dnevno obrestujejo na enak način kot depoziti.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga, in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu z določili prejšnjega razdelka. Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nabavni ceni, povečani za stroške nakupa. Znesku se prištejejo obresti, izračunane v skladu z določili prejšnjega razdelka. Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu z določili prejšnjega razdelka.

Obveznice, ki kotirajo na medbančnem trgu v tujini, se vrednotijo na podlagi povprečja treh zaključnih tečajev (oziroma nakupnih (bid) tečajev, če zaključni tečaj ni na voljo) treh trgovcev z visoko stopnjo likvidnosti in obsegom poslovanja (market makers) na dan vrednotenja.

Ob zapadlosti kupona obveznice se zapadle obresti prenesejo na terjatve na zadnji dan obrestovanja kupona ali na prvi dan novega obdobja obrestovanja, v skladu s pogoji obrestovanja, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja.

Lastniški vrednostni papirji

Lastniški vrednostni papirji predstavljajo delnice gospodarskih družb, enote premoženja in delnice investicijskih skladov.

Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnjem znanem dnevnem zaključnem tečaju. Delnice, kupljene v primarni izdaji, se vrednotijo po nabavni vrednosti, revalorizirani, če tako zahteva prospekt, do pričetka trgovanja. Navadne delnice, ki ne kotirajo na organiziranih trgih, se vrednotijo po nabavni vrednosti. Navadne delnice, ki so bile umaknjene z organiziranega trga vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nabavni vrednosti zmanjšani za morebitne oslabitve.

Investicijski kuponi oz. delnice ciljnih skladov se vrednotijo tako, da se število enot premoženja oz. delnic ciljnega sklada pomnoži z vrednostjo enote premoženja oz. vrednostjo delnice ciljnega sklada, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi.

V primeru, da izdajatelj objavlja vrednost enote premoženja oz. vrednost delnice ciljnega sklada, vendar investicijskega kupona ali delnice ciljnega sklada po tej ceni ne odkupuje, se v primeru, da je investicijske kupone ali delnice ciljnega sklada mogoče prodati na borzi, za namene vrednotenja uporablja borzna cena.

Dana posojila in depoziti

Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Depoziti se dnevno vrednotijo v skladu s pogoji izdajatelja, obresti se pripisujejo dnevno in se jih časovno razmejuje, med terjatve se jih razporeja v skladu z izračunom in obvestilom depozitarja. V primeru negativne obrestne mere, se nastale negativne obresti ustrezno izkazujejo med obveznostmi.

Podsklad lahko pridobi posojilo v tuji valuti kot tehniko upravljanja s tečajnim tveganjem, če je za zavarovanje tega posojila podsklad dal posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti. Družba za upravljanje mora za posamezen podsklad voditi evidenco o naravi, ročnosti in znesku tečajnih tveganj, načinu njihovega obvladanja s pridobljenim posojilom ter znesek in pogoje teh dobljenih in z njimi povezanih danih posojil v skladu s predpisi.

Ne glede na določbe prvega odstavka tega člena se podsklad lahko zadolži v skladu z določili pravil upravljanja.

Terjatve

Terjatve podsklada predstavljajo terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Izkazujejo se v izterljivi velikosti z obračunanimi obrestmi do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja. V primeru, da so terjatve izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.. Terjatve morajo biti izterjane v poslovno običajnih rokih.

Kratkoročne časovne razmejitve

Kratkoročne časovne razmejitve so terjatve in druga sredstva ter obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavili v letu dni.

Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma kratkoročno odložene odhodke ter kratkoročno nezaračunane prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste. Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno vnaprej vračunane stroške oziroma kratkoročno vnaprej vračunane odhodke in kratkoročno odložene prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste.

Zneski vnaprej vračunanih stroškov se za posamezno obdobje določajo na podlagi dejanske ravni teh stroškov v prejšnjem obdobju ali na podlagi novih predračunov ali pogodb za nove vrste stroškov ali če se predvidevajo bistvene spremembe v obsegu že obstoječih stroškov. Pasivne kratkoročne časovne razmejitve se lahko uporabljajo samo za postavke, za katere so bile prvotno pripoznane.

Nepomembni zneski pasivnih časovnih razmejitev niso pripoznani.

Vse časovne razmejitve se dnevno vrednotijo v skladu z določili, navedenimi v drugih podpoglavjih tega poglavja.

Poslovne in finančne obveznosti

Obveznosti podsklada zajemajo poslovne obveznosti, ki obsegajo obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti iz upravljanja, obveznosti za plačilo davkov, obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja ali delničarjem in druge poslovne obveznosti ter finančne obveznosti.

Obveznosti iz upravljanja predstavljajo obveznost do družbe za upravljanje iz naslova vstopnih in izstopnih stroškov za vplačila in izplačila vlagateljev ter upravljavske provizije in pa drugi stroški, do povrnitve katerih je v skladu s pravili upravljanja iz premoženja podsklada upravičena družba za upravljanje, in obveznosti do skrbnika iz naslova provizije za opravljanje skrbniških storitev in druge obveznosti v skladu s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev. Obveznosti iz naslova upravljavske provizije in provizije za opravljanje skrbniških storitev se vračunavajo dnevno v sorazmernem deležu glede na število obračunskih dni v letu od višine, ki je določena v pravilih upravljanja oz. v pogodbi, in se obračunavajo od dnevne čiste vrednosti sredstev podsklada. Druge obveznosti predstavljajo prejete predujme, obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev, obveznosti za izplačila investicijskih kuponov in obveznosti za vplačana in nekonvertirana sredstva.

Obveznosti se izkazujejo nepobotane z morebitnimi terjatvami do istih pravnih ali fizičnih oseb. Ob začetnem pripoznanju se ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin, ki dokazujejo njihov nastanek in, ki v primeru kratkoročnih dolgov dokazujejo prejem denarnih sredstev ali poplačilo poslovnega dolga oziroma opravljeno storitev. V primeru, da so obveznosti izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

Stroški poslovanja podsklada, ki nastanejo enkrat letno oz. polletno in ki jih lahko družba za upravljanje oceni, se razmejujejo na delovne dneve v obdobju, za katerega se nanašajo.

Investicijski kuponi

Postavka obveznosti investicijski kuponi zajema:

- vplačane investicijske kupone, ki predstavljajo zmnožek števila vplačanih investicijskih kuponov sklada z njihovo povprečno prodajno ceno, zmanjšan za vračunani sprotni čisti dobiček ali povečan za vračunano sprotno čisto izgubo, brez davkov in provizij, pri čemer se ločeno izkazuje nominalna vrednost kuponov in vplačani presežek kapitala,
- prevrednotovalni popravek, ki izkazuje skupni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov v primeru splošnega prevrednotevanja,
- preneseni čisti dobiček ali preneseno čisto izgubo iz prejšnjih obračunskih obdobij in nerazdeljeni čisti dobiček ali čisto izgubo obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

- Izračun nakupne in prodajne vrednosti enote premoženja ter preračun vplačil in izplačil enot premoženja podsklada se opravljajo na način, določen v pravilih upravljanja krovnega sklada. Prodaja enot premoženja podsklada se evidentira po metodi FIFO.

Način vodenja evidenc imetnikov investicijskih kuponov je določen v notranjih aktih družbe za upravljanje.

Prihodki

Med prihodki so vključeni prihodki od obresti, prejete dividende, prihodki iz finančnih naložb in drugi prihodki.

Prihodki od obresti predstavljajo prihodke od obresti vrednostnih papirjev, prihodke od terjatev, prihodke od obresti iz posojil in depozitov ter druge prihodke od financiranja. Prihodki od dividend se pripoznajo v skladu z določili, navedenimi v drugih podpoglavjih tega poglavja. Vključujejo tudi prevrednotovalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti. Prihodki iz finančnih naložb so prihodki iz naslova neiztrženih kapitalskih dobičkov naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, ter iz vseh iztrženih kapitalskih dobičkov. Drugi finančni prihodki zajemajo predvsem pozitivne tečajne razlike. Drugi prihodki predstavljajo prihodke od odprave rezervacij in druge prihodke.

Odhodki

Med odhodke so vključeni odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, odhodki v zvezi z banko skrbnico, odhodki v zvezi z revidiranjem, odhodki v zvezi z obveščanjem vlagateljev, odhodki v zvezi s trgovanjem, odhodki za obresti, drugi finančni odhodki, iztržene izgube pri naložbah, neiztržene izgube pri naložbah, odhodki iz naslova slabitve naložb in drugi odhodki.

Odhodke v zvezi z družbo za upravljanje in banko skrbnico predstavljajo obračunana upravljavska provizija in provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunavata družba in banka skrbnica podskladu in/ali krovnemu skladu v skladu s pravili upravljanja oz. prospektom ter odhodki za stroške plačilnega prometa.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so odhodki za stroške izvedbe letnega revizijskega pregleda podsklada in se jih lahko razmeji v okviru poslovnega leta.

Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov so odhodki za potrebe javnih objav in drugih obvestil vlagateljem v skladu z ZISDU-3, ki lahko bremenijo podsklad v skladu s pravili upravljanja oz. prospektom in se jih lahko razmeji v okviru poslovnega leta.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova plačil organizatorju trga, borznemu posredniku, klirinško depotni družbi, skrbniku in drugi odhodki, ki nastanejo neposredno pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev.

Odhodki za obresti predstavljajo odhodke za obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev in prejetih posojil. Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

Odhodki za iztržene izgube pri naložbah zajemajo vse realizirane izgube. Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Odhodki iz naslova slabitev naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih

papirjih in predstavljajo vrednost slabitve, ki se za nekotirajoče vrednostne papirje ne more odpraviti preko poslovnega izida.

Drugi odhodki predstavljajo druge odhodke, ki niso poslovni in finančni odhodki. Določeni stroški se lahko dnevno vračunajo neposredno v odhodke podsklada.

Skupno ovrednotenje sredstev podskladov krovnega sklada NLB Skladi

Pri vrednotenju premoženja podskladov krovnega sklada NLB Skladi ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi v letu 2024 niso uporabljali instrumentov za zmanjšanje tveganja. Za potrebe obvladovanja tržnih in drugih tveganj podskladov krovnega sklada NLB Skladi je bil pripravljen in uporabljan Načrt upravljanja tveganj investicijskih skladov, kjer so opredeljeni splošna organiziranost, pojmi, tehnike in orodja v zvezi z upravljanjem tveganj omenjenih podskladov, ki jih upravlja družba. Javna različica načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov je objavljena na spletni strani www.nlbskladi.si.

Prikaz zbirnega kazalnika tveganj posameznega podsklada krovnega sklada NLB Skladi je na voljo v vsakokrat veljavnem dokumentu s ključnimi informacijami za vlagatelje posameznega podsklada. Pretekla uspešnost posameznega podsklada krovnega sklada NLB Skladi je objavljena na spletni strani www.nlbskladi.si.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

Premoženje podskladov krovnega sklada NLB Skladi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 ni bilo predmet zastav in posojil.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladih krovnega sklada NLB Skladi v letu 2024 ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Podatki o številu večjih nakupov ali prodaj investicijskih kuponov

V računovodskem delu letnega poročila posameznega podsklada krovnega sklada NLB Skladi je za vsak podsklad izkazanih 5 največjih nakupov in prodaj investicijskih kuponov v letu 2024.

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Druge poslovne obveznosti iz bilance stanj na dan 31. 12. 2024 so specificirane v računovodskem delu letnega poročila posameznega podsklada krovnega sklada NLB Skladi.

Kreditna linija

Družba NLB Skladi je imela v letu 2024 sklenjeno Okvirno pogodbo za sklepanje pogodb o likvidnostnem kreditu za namen preprečevanja likvidnostnih problemov podskladov krovnega sklada NLB Skladi. Likvidnostna linija v letih 2024 in 2023 ni bila koriščena.

Krovna pogodba je sklenjena med družbo NLB Skladi in NLB d.d. - višina okvirnega limita se praviloma odmeri marca, ko se pogodba podaljša in po potrebi spremeni. Limiti za posamezne podsklade so opredeljeni v pogodbi.

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Razkritje tveganj, ki jim je bil izpostavljen investicijski sklad pri svojem poslovanju, in opis njihovega obvladovanja

Tveganja, ki jim je bil v preteklem letu izpostavljen posamezni podsklad krovnega sklada, so opisana v poslovnem poročilu posameznega podsklada. Družba za upravljanje ima z namenom upravljanja tveganj podskladov sprejet načrt upravljanja tveganj investicijskih skladov, ki opredeljuje notranjo organiziranost upravljanja tveganj, metode, postopke in ukrepe za obvladovanje tveganj, merila posameznih tveganj in okvire sprejemljivih tveganj, način, roke in vsebino poročanj o tveganjih podskladov, postopke nadzora nad izvajanjem ukrepov za obvladovanje tveganj in postopke ukrepanja ob kršitvah določil načrta.

Tržno tveganje podskladov družba obvladuje predvsem z razpršitvijo naložb, nadzorom nad izpolnjevanjem naložbenih omejitev naložb ter z opredelitvijo najnižjih in najvišjih dovoljenih mer tržnega tveganja.

Likvidnostno tveganje podskladov družba obvladuje predvsem s tekočim spremljanjem denarnih tokov podskladov, izbiro naložb podskladov, ki so glede na velikost podsklada zadovoljivo likvidne, ter rednim testiranjem izjemnih situacij likvidnosti.

Tveganje nasprotne stranke podskladov družba obvladuje predvsem z razpršitvijo naložb.

Operativno tveganje podskladov družba obvladuje predvsem z ustrezno informacijsko podporo, ki vključuje kontrolne mehanizme (npr. logične kontrole), z ustreznimi notranjimi procesi, ki med drugimi vključujejo tudi kontrolne funkcije. z zadostnimi resursi za izvedbo aktivnosti ter z izobraževanjem zaposlenih.

Tveganje skrbništva podskladov družba obvladuje predvsem s tekočim spremljanjem kakovosti izvajanja skrbniških storitev (zlasti ažurnost izmenjave dokumentov in informacij, natančnost izračunov in druga dnevna opravila skrbnika, potrebna za učinkovito upravljanje podsklada v skladu z zakonodajo).

Tveganje glede trajnostnosti podskladov družba obvladuje z izbiro naložb oziroma izdajateljev z ustrezno visokimi ocenami E, G in/ali ESG, ki jih izdelujejo specializirani ponudniki.

Preostale vrste tveganj družba obvladuje predvsem z ustrezno razpršitvijo naložb in dodatnimi internimi omejitvami, opredeljenimi v načrtu upravljanja tveganj investicijskih skladov, ki preprečujejo previsoko izpostavljenost do naložbenih kategorij oz. njihovih segmentov.

Pojasnilo o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev podskladov krovnega sklada NLB Skladi

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi v letu 2024 niso uporabljali tehnik upravljanja sredstev, ki med drugimi vključujejo dogovore o finančnem zavarovanju, posle začasne prodaje/začasnega nakupa (repo posli), prejete garancije, posle posojanja vrednostnih papirjev, izvedene finančne instrumente in kritna posojila.

Pojasnilo v zvezi z zadolževanjem podskladov krovnega sklada NLB Skladi

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi se v letu 2024 niso zadolževali.

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podskladov krovnega sklada NLB Skladi, ki vsebujejo tudi pojasnilo o razporeditvi skupnih stroškov med posamezne podsklade

Pojasnila in razkritja so podana v računovodskem delu letnega poročila posameznega podsklada krovnega sklada NLB Skladi.

Edini skupni strošek krovnega sklada NLB Skladi v letu 2024 je bil strošek revizije krovnega sklada. Stroški revizije krovnega sklada so bili razdeljeni na podlagi razmerja povprečnih ČVS podskladov.

Podatki o čisti vrednosti sredstev (ČVS) in vrednosti enote premoženja (VEP) na zadnji obračunski dan zadnjih treh poslovnih let za vse podsklade krovnega sklada NLB Skladi

	2024			2023			2022		
	ČVS pred konverzijo v EUR	ČVS po konverziji v EUR	VEP v EUR s centi	ČVS pred konverzijo v EUR	ČVS po konverziji v EUR	VEP v EUR s centi	ČVS pred konverzijo v EUR	ČVS po konverziji v EUR	VEP v EUR s centi
NLB Skladi – Azija delniški	25.195.023	25.166.672	18,74	20.465.866	20.478.970	15,91	19.855.129	19.853.357	15,55
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	59.597.308	59.251.893	16,10	55.104.766	55.186.295	13,96	43.092.352	43.129.037	11,94
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	128.518.895	128.539.039	10,51	81.560.193	81.737.259	9,16	42.149.800	42.191.704	7,36
NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški	9.330.250	9.315.010	2,41	8.786.083	8.788.363	2,15	5.737.353	5.738.484	1,67
NLB Skladi – Evropa uravnoteženi	4.778.818	4.779.625	29,66	4.713.641	4.715.303	28,71	4.690.748	4.688.277	26,11
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	216.492.981	216.400.785	12,59	194.406.560	194.454.102	11,93	179.841.380	179.975.823	12,29
NLB Skladi – Globalni delniški	267.688.505	267.883.210	38,60	183.439.731	183.623.657	31,35	143.191.781	143.233.794	28,11
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi	641.883.663	641.961.098	8,73	571.187.716	571.636.766	7,84	514.620.986	514.889.855	7,26
NLB Skladi – Naravni viri delniški	19.437.987	19.436.148	5,40	18.793.425	18.803.117	5,69	15.618.492	15.672.941	5,44
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	1.062.857	1.062.857	7,18	3.826.703	3.836.336	6,90	3.361.536	3.370.912	6,73

	2024			2023			2022		
	ČVS pred konverzijo v EUR	ČVS po konverziji v EUR	VEP v EUR s centi	ČVS pred konverzijo v EUR	ČVS po konverziji v EUR	VEP v EUR s centi	ČVS pred konverzijo v EUR	ČVS po konverziji v EUR	VEP v EUR s centi
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	7.798.930	7.813.708	6,79	10.112.819	10.131.533	6,27	13.044.564	13.073.514	5,94
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	146.138.893	146.139.938	6,01	120.519.465	120.682.639	5,86	109.613.415	109.682.276	5,55
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	48.205.770	48.197.260	8,36	44.610.644	44.620.164	7,84	39.635.720	39.634.918	6,87
NLB Skladi – Slovenija mešani	40.418.196	40.427.510	9,10	33.138.714	33.143.017	7,39	27.918.505	27.919.337	6,54
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	247.478.664	247.572.811	14,88	174.301.452	174.582.136	12,21	127.356.381	127.603.551	10,70
NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški	27.172.613	27.160.159	6,99	31.612.956	31.725.181	6,44	26.279.656	26.387.164	5,80
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	485.693.253	486.094.760	30,93	264.711.260	265.026.063	21,85	168.397.510	168.454.911	16,29
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	10.796.555	10.796.943	2,62	9.546.115	9.538.025	2,25	8.180.450	8.182.110	1,99
NLB Skladi – ZDA delniški	133.976.340	134.233.822	19,84	52.234.711	52.272.445	14,75	35.513.772	35.524.352	12,32
NLB Skladi – Zeleni delniški	22.522.960	22.519.174	8,51	11.269.572	11.287.303	6,65	6.948.093	6.957.077	5,27

Izkaz premoženja (struktura naložb)

Izkaz premoženja je na voljo v računovodskem delu letnega poročila posameznega podsklada krovnega sklada NLB Skladi.

Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Družba za upravljanje v letu 2024 za račun podskladov krovnega sklada NLB Skladi ni sklepala poslov nakupa ali prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida in v zvezi s tem niso nastali stroški, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani, ima naložbe v vrednostne papirje katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba povezana z družbo za upravljanje, kar je podrobneje razkrito v okviru posebnega dela poročila za ta podsklad. Ostali podskladi krovnega sklada NLB Skladi, nimajo naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba povezana z družbo za upravljanje (torej je za te podsklade delež 0,0 %).

Upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov

V poslovnem letu 2024 v družbi NLB Skladi ni bilo zaznano, da obstoji verjetnost, da organizacijska in administrativna ureditev družbe za upravljanje glede obvladovanja nasprotij interesov ne zadošča za preprečitev nastanka tveganja oškodovanja interesov investicijskih skladov, drugih strank ali imetnikov enot.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/17, 62/17, 42/19, 80/19 in 99/22), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Letni računovodski izkazi krovnega sklada NLB Skladi in vseh njegovih podskladov so revidirani.

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

POSEBNI DEL

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Azija delniški

Naložbeni cilji in tveganja

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Azija delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti visoki ravni tveganja z naložbami v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v različnih državah južne, jugovzhodne in vzhodne Azije brez Japonske, ki imajo čedalje večji pomen v svetovnem gospodarskem redu. Tveganje podsklada je zmanjšano z dobro sektorsko in regijsko razpršitvijo.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega tako z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad NLB Skladi – Azija delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

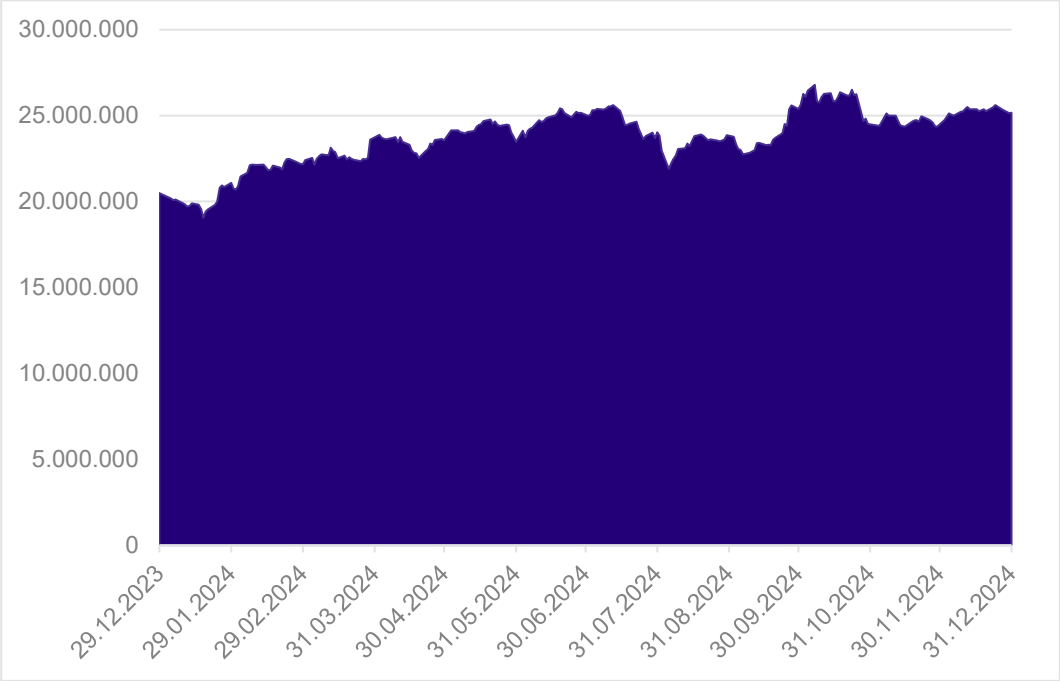
Podsklad NLB Skladi – Azija delniški je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



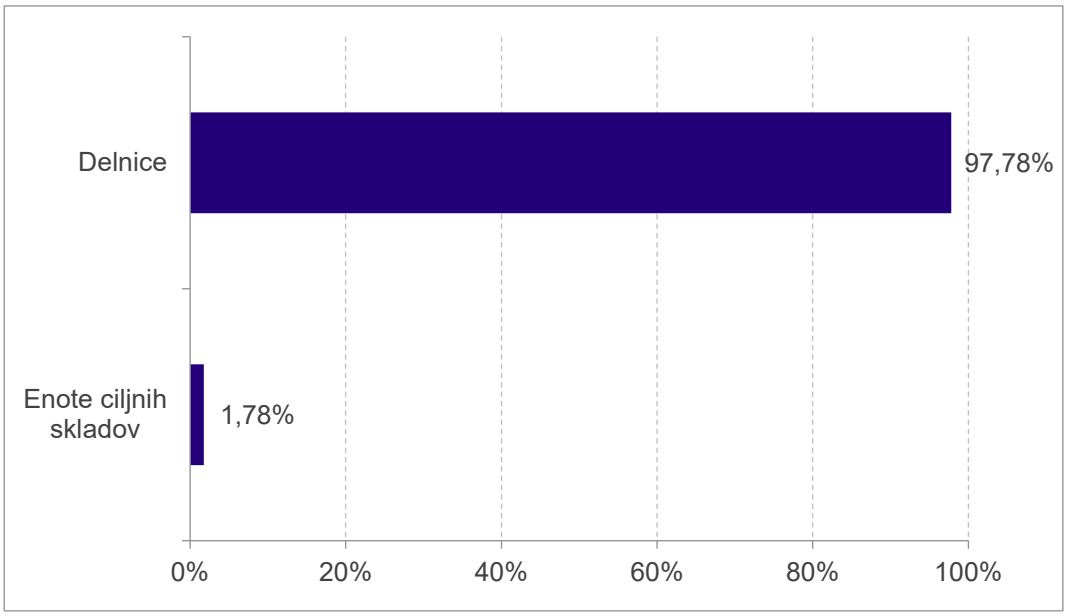
Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Azija delniški se je v letu 2024 zvišala na 25,2 milijona evrov, kar predstavlja 22,9 % porast glede na konec leta 2023. Porast ČVS je bila posledica povišanih neto vplačil, na kar kaže 4,4 % zvišanje števila enot premoženja v obtoku. Prav tako je na porast ČVS vplivalo zvišanje vrednosti enote premoženja (VEP), ki je v letu 2024 porasla za 17,8 %, na 18,7 evra, tekom leta pa se je gibala med 14,8 evra in 19,4 evra.

Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)

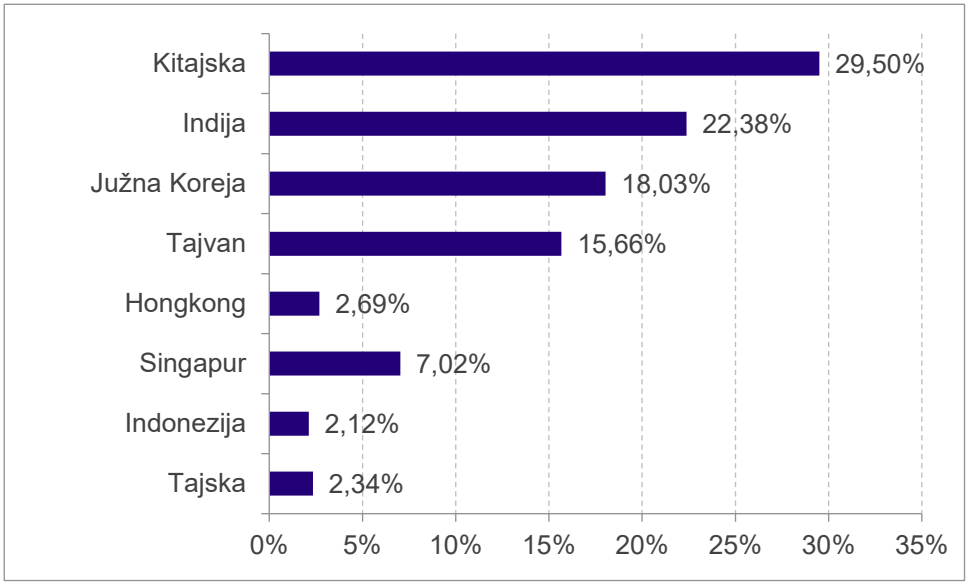
Naložbe

Sklad nalaga v delnice azijskih držav v razvoju, brez Japonske. Na Kitajskem so konec septembra z obsežnejšimi spodbudami uspeli spodbuditi delniške trge, ki so prej dlje časa stagnirali. Indeks MSCI China je tako na letni ravni pridobil kar 24 %. Dolgoročni odziv gospodarstva na omenjene spodbude pa ostaja manjši v primerjavi z odzivom delniškega trga. Solidno so se odrezale tudi indijske delnice, saj je indeks SENSEX zabeležil 12,46-odstotno rast. Nekoliko slabše pa južnokorejske delnice, kjer je indeks KOSPI izgubil 15,82 %. Del slabših rezultatov je mogoče pripisati tudi politični nestabilnosti v državi v zadnjem delu leta. Podsklad NLB Skladi – Azija delniški je dosegel pozitivno donosnost, saj je vrednost enote premoženja zrasla za 17,8 %.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024



Slika 4: Geografska sestava naložb v delnice na dan 31. 12. 2024



Naložbe podsklada so ves čas zasledovale cilj doseganja visoke stopnje geografske razpršenosti.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Azija delniški

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Azija delniški na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	124.291	730.035
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	24.652.249	19.384.965
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	452.687	315.692
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	18.888	91.542
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**25.248.116**	**20.522.234**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	39.759	11.267
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	2.995	1.681
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	36.763	9.586
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	41.685	31.998
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	25.166.672	20.478.970
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	13.427.960	12.868.505
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-167.777	11.423
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	7.941.327	7.136.175
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.965.162	462.867
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**25.248.116**	**20.522.234**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**1.342.795,9140**	**1.286.850,4017**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Azija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	0	0
2	Prihodki od dividend	457.992	587.099
3	Drugi finančni prihodki	1.145.240	36.060
4	Iztrženi dobički pri naložbah	916.340	353.444
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	4.325.884	2.525.810
6	Drugi prihodki	357	31.398
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**6.845.814**	**3.533.812**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	474.629	414.017
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	7.247	6.417
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	655	693
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	237	39
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	31.460	25.744
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	237.904	728.694
15	Iztržene izgube pri naložbah	602.560	493.738
16	Neiztržene izgube pri naložbah	1.518.784	1.396.031
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	7.176	5.572
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**2.880.652**	**3.070.945**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**3.965.162**	**462.867**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	321.451	80.561
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	489.228	69.138

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**3.797.385**	**474.290**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,83	0,37

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Azija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	6.160.565	2.217.673
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	5.395.546	2.057.827
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**765.019**	**159.846**
5	Prejemki pri prodaji naložb	8.399.371	6.480.296
6	Izdatki pri nakupu naložb	9.987.068	6.409.505
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	1.875.210	580.581
8	Izdatki za plačilo obveznosti	1.658.275	541.016
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**-1.370.763**	**110.356**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-605.744**	**270.201**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	124.291	730.035
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-605.744**	**270.201**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	730.035	459.834

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Azija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**12.868.505**	**80.561**	**-69.138**	**7.136.175**	**462.867**	**20.478.970**
Prenos dobička	0	-80.561	69.138	474.290	-462.867	0
Vplačani investicijski kuponi	3.658.925	321.451	0	2.163.888	0	6.144.265
Izplačani investicijski kuponi	-3.099.470	0	-489.228	-1.833.027	0	-5.421.725
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	3.965.162	3.965.162
Stanje 31. 12. 2024	**13.427.960**	**321.451**	**-489.228**	**7.941.327**	**3.965.162**	**25.166.672**
Stanje 1. 1. 2023	**12.771.163**	**-152.556**	**88.518**	**9.492.565**	**-2.346.334**	**19.853.357**
Prenos dobička	0	152.556	-88.518	-2.410.371	2.346.334	0
Vplačani investicijski kuponi	1.368.485	80.561	0	758.894	0	2.207.940
Izplačani investicijski kuponi	-1.271.143	0	-69.138	-704.913	0	-2.045.194
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	462.867	462.867
Stanje 31. 12. 2023	**12.868.505**	**80.561**	**-69.138**	**7.136.175**	**462.867**	**20.478.970**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Azija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**1.286.850,4017**
Vplačani investicijski kuponi	365.892,5006
Izplačani investicijski kuponi	-309.946,9883
Stanje 31. 12. 2024	**1.342.795,9140**

Stanje 1. 1. 2023	**1.277.116,2861**
Vplačani investicijski kuponi	136.848,4466
Izplačani investicijski kuponi	-127.114,3311
Stanje 31. 12. 2023	**1.286.850,4017**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Azija delniški

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Azija delniški na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**24.652.249**		**97,96**	**97,64**
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWN	12.560	2.480.474	USD	2.387.597	0,00	9,49	9,46
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	CHN	31.000	12.927.000	HKD	1.602.137	0,00	6,37	6,35
000660 KS	SK HYNIX INC.	KOR	12.800	2.225.920.000	KRW	1.452.808	0,00	5,77	5,75
9988 HK	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	CHN	115.000	9.476.000	HKD	1.174.429	0,00	4,67	4,65
INFY US	INFOSYS LTD	IND	51.000	1.117.920	USD	1.076.061	0,00	4,28	4,26
DBS SP	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGP	30.800	1.346.576	SGD	950.703	0,00	3,78	3,77
9999 HK	NETEASE INC	CHN	54.000	7.473.600	HKD	926.257	0,00	3,68	3,67
ASX US	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TWN	89.000	896.230	USD	862.672	0,00	3,43	3,42
1211 HK	BYD CO LTD	CHN	25.000	6.665.000	HKD	826.042	0,00	3,28	3,27
SE US	SEA LTD	SGP	8.000	848.800	USD	817.018	0,00	3,25	3,24
RDY US	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	IND	53.500	844.765	USD	813.134	0,01	3,23	3,22
1810 HK	XIAOMI CORP	CHN	190.000	6.555.000	HKD	812.409	0,00	3,23	3,22
MHID LI	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	IND	23.500	831.900	USD	800.751	0,00	3,18	3,17
SMSN LI	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KOR	900	819.000	USD	788.334	0,00	3,13	3,12
RIGD LI	RELIANCE INDUSTRIES LTD	IND	14.000	795.200	USD	765.425	0,00	3,04	3,03
WIT US	WIPRO LTD	IND	218.000	771.720	USD	742.824	0,00	2,95	2,94

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
UMC US	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWN	102.000	661.980	USD	637.193	0,00	2,53	2,52
LTOD LI	LARSEN & TOUBRO LTD	IND	15.000	630.000	USD	606.411	0,00	2,41	2,40
DELTA TB	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	THA	125.000	19.062.500	THB	534.323	0,00	2,12	2,12
035420 KS	NAVER CORP	KOR	4.000	795.600.000	KRW	519.270	0,00	2,06	2,06
BBRI IJ	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	IDN	2.010.000	8.200.800.000	IDR	487.537	0,00	1,94	1,93
000270 KS	KIA CORP	KOR	7.000	704.900.000	KRW	460.072	0,00	1,83	1,82
175 HK	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HKG	250.000	3.705.000	HKD	459.187	0,00	1,82	1,82
005380 KS	HYUNDAI MOTOR CO	KOR	3.000	636.000.000	KRW	415.103	0,00	1,65	1,64
2899 HK	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	CHN	220.000	3.110.800	HKD	385.544	0,00	1,53	1,53
012450 KS	HANWHA AEROSPACE CO LTD	KOR	1.800	587.700.000	KRW	383.579	0,00	1,52	1,52
3690 HK	MEITUAN-CLASS B	CHN	19.200	2.912.640	HKD	360.985	0,00	1,43	1,43
TTST LI	TATA STEEL LTD	IND	20.000	316.000	USD	304.168	0,00	1,21	1,20
857 HK	PETROCHINA CO LTD	CHN	390.000	2.382.900	HKD	295.330	0,00	1,17	1,17
2020 HK	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	CHN	30.000	2.335.500	HKD	289.455	0,00	1,15	1,15
9888 HK	BAIDU, INC.	CHN	27.000	2.232.900	HKD	276.739	0,00	1,10	1,10
9618 HK	JD.COM INC	CHN	16.000	2.176.000	HKD	269.687	0,00	1,07	1,07
PKX US	POSCO HOLDINGS INC	KOR	6.000	260.160	USD	250.419	0,00	1,00	0,99
HDB US	HDFC BANK LTD	IND	3.400	217.124	USD	208.994	0,00	0,83	0,83
SBID LI	STATE BANK OF INDIA	IND	2.000	185.200	USD	178.265	0,00	0,71	0,71
2318 HK	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	CHN	24.000	1.105.200	HKD	136.975	0,00	0,54	0,54
388 HK	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKG	3.500	1.031.800	HKD	127.878	0,00	0,51	0,51
1299 HK	AIA GROUP LTD	HKG	13.000	731.900	HKD	90.710	0,00	0,36	0,36

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
CHT US	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWN	1.500	56.475	USD	54.360	0,00	0,22	0,22
PTT TB	PTT PCL	THA	60.000	1.905.000	THB	53.397	0,00	0,21	0,21
TLK US	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	IDN	3.000	49.350	USD	47.502	0,00	0,19	0,19
489790 KS	HANWHA INDUSTRIAL SOLUTIONS CO. LTD	KOR	997	31.505.200	KRW	20.563	0,00	0,08	0,08
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV						**452.687**		**1,80**	**1,79**
CSKR LN	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	KOR	1.900	258.096	USD	248.432	0,20	0,99	0,98
NDIA LN	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	KOR	15.000	140.805	USD	135.533	0,00	0,54	0,54
CEMA LN	ISHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF	CHN	400	71.396	USD	68.723	0,00	0,27	0,27
PREMOŽENJE SKUPAJ						**25.104.937**		**99,75**	**99,43**
1. DENARNA SREDSTVA						**124.291**		**0,49**	**0,49**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						124.291		0,49	0,49
8. TERJATVE						**18.888**		**0,08**	**0,07**
8.6 Terjatve za dividende						18.888		0,08	0,07
SREDSTVA						**25.248.116**		**100,32**	**100,00**
Obveznosti						39.759			
Pasivne časovne razmejitve						41.685			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**25.166.672**			

Podsklad NLB Skladi – Azija delniški je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	1.089	799.454,5763	59,54
Pravne osebe	33	543.341,3377	40,46
Stanje 31. 12. 2024	**1.122**	**1.342.795,9140**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	1
nad 5 % do vključno 20 %	2
nad 3 % do vključno 5 %	0
nad 1 % do vključno 3 %	0
do vključno 1 %	1.119
Skupaj	**1.122**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	474.629
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	17.038
Stroški klirinško depotne družbe	20.819
Stroški plačilnega prometa	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	655
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	237
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	7.247
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	719
Skupaj	**521.344**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**31.998**
Oblikovanje med letom	421.127
Črpanje med letom	-411.439
Stanje 31. 12. 2024	**41.685**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Azija delniški je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 1.342.795,9140 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Azija delniški je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 25.195.023 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Azija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 23.734.360 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Azija delniški ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Azija delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Azija delniški na dan 31. 12. 2024 ni izkazoval drugih terjatev, izkazoval pa je 110 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Azija delniški

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	29. 3. 2024	54.637
2	22. 1. 2024	33.277
3	19. 7. 2024	30.553
4	21. 2. 2024	16.553
5	29. 3. 2024	9.307

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	28. 10. 2024	80.383
2	10. 4. 2024	22.555
3	14. 2. 2024	19.783
4	14 .2. 2024	6.615
5	14. 2. 2024	6.516

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Azija delniški ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Naložbeni cilji in tveganja

Naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti visoki ravni tveganja z naložbami v delnice majhnih, srednjih in velikih družb. Dinamično naravo podsklada poudarja tudi bolj aktivno upravljanje, medtem ko tveganje znižuje geografska usmerjenost sklada, ki nalaga predvsem na razvite trge evropskih držav in Severne Amerike.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški je izpostavljen predvsem tržnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški se je 1. januarja 2009 preoblikoval iz vzajemnega sklada NLB Skladi – Dinamični sklad delnic.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

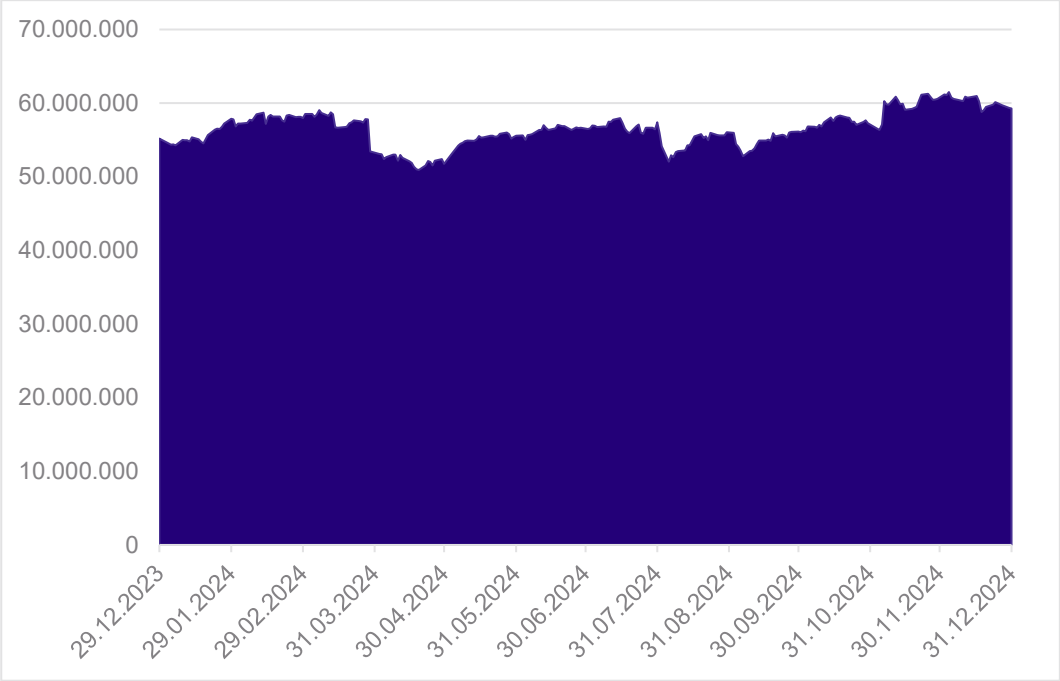
Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

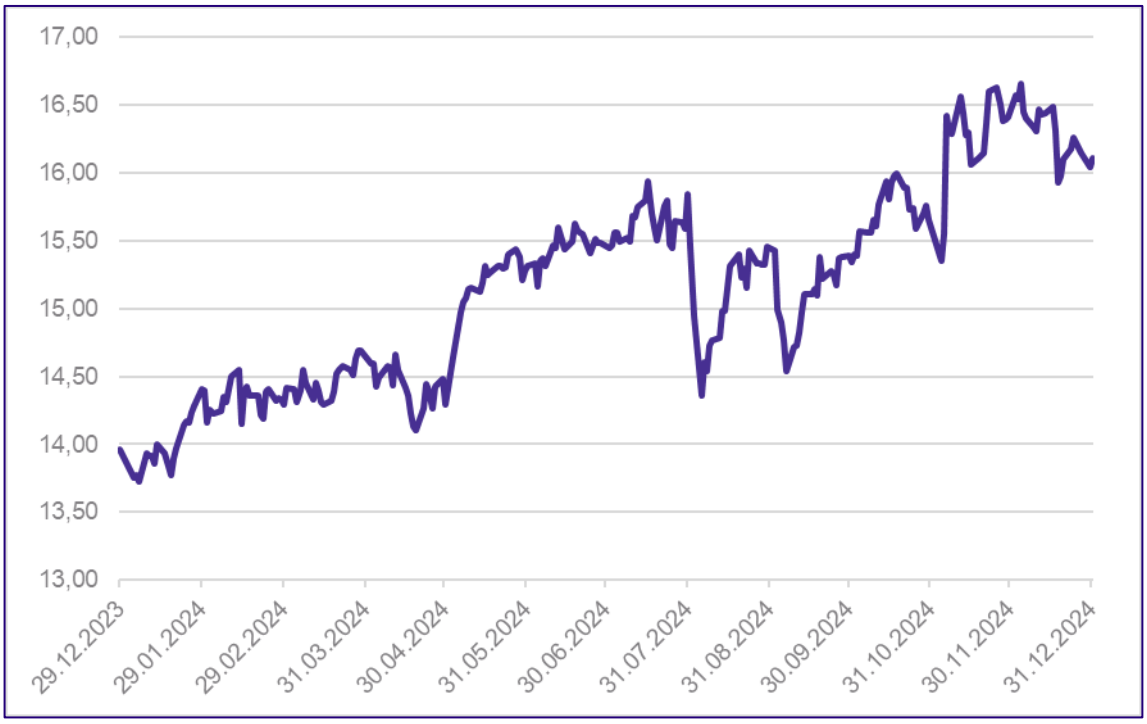
Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški je konec leta 2024 znašala 59,2 milijona evrov in se je glede na konec leta 2023 zvišala za 7,4 %. Porast ČVS je bila predvsem posledica zvišanja vrednosti enote premoženja (VEP), ki je v letu 2024 porastla za 15,4 %, na 16,1 evra, tekom leta pa se je gibala med 13,7 evra in 16,7 evra. Število enot premoženja v obtoku je upadlo za 6,9%.

Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2023 (v EUR)

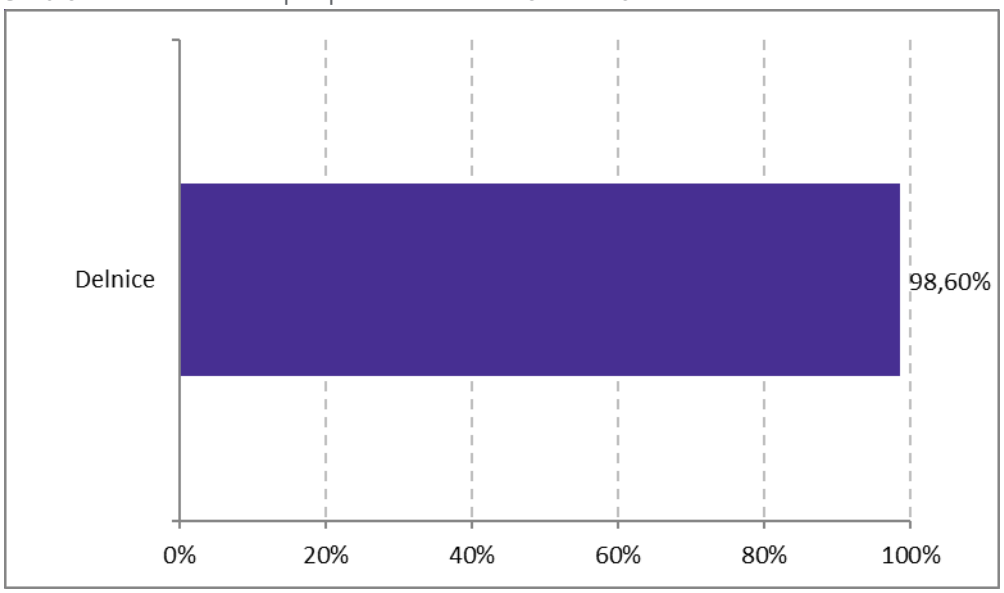


Naložbe

Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški nalaga sredstva predvsem v delnice srednje velikih družb iz panog z nadpovprečnim potencialom za doseganje kapitalskih dobičkov in posledično tudi višjim naložbenim tveganjem. Nihanje cen takšnih delnic presega povprečje na kapitalskih trgih, zato v času padcev praviloma te utrpijo nadpovprečna znižanja cen, v času rasti na delniških trgih pa so praviloma deležne nadpovprečne rasti.

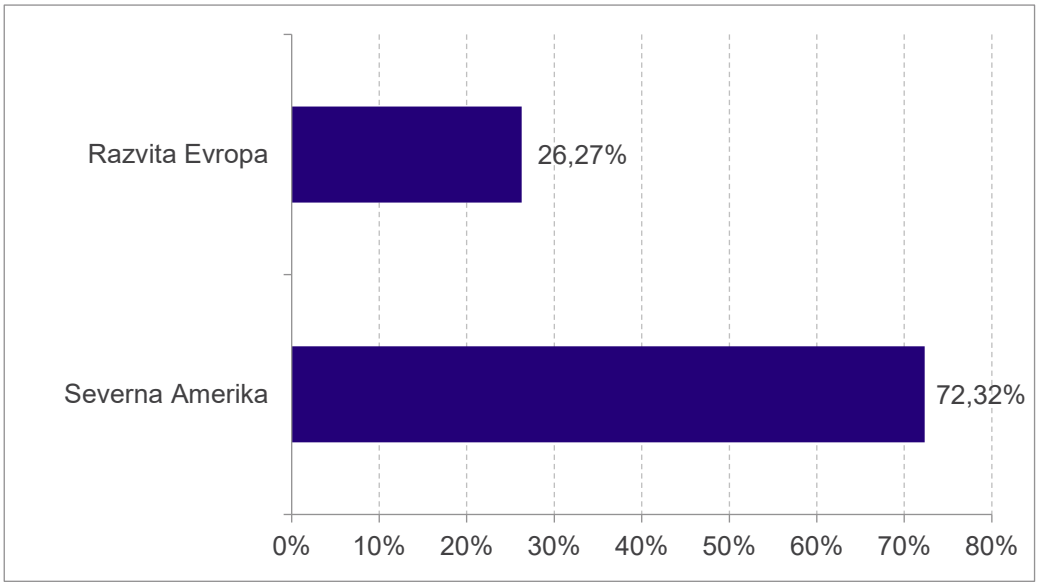
Leto 2024 je bilo za podsklad ponovno izjemno uspešno. Dobro so se odrezale ameriške delnice, ki so v preteklem letu zabeležile nadpovprečno donosnost. Za njimi pa so nekoliko zaostale evropske. Na ravni panožnih skupin zagotovo ne moremo mimo sektorja informacijske tehnologije, ki je tudi lani zaradi hitrega porasta uporabe umetne inteligence in ob visokih pričakovanjih glede njene integracije na številna področja v prihodnosti pridobil največ. Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški je leto tako zaključil s 15,4 % rastjo vrednosti enote premoženja.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Slika 4: Geografska sestava naložb v delnice po regijah na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	1.294.060	1.926.683
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	53.119.692	53.357.266
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	5.301.888	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	22.113	7.215
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**59.737.752**	**55.291.164**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	386.682	19.713
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	4.624	5.742
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	382.058	13.971
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	99.178	85.157
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	59.251.893	55.186.295
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	15.352.959	16.496.354
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-184.490	395.326
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	36.008.220	30.698.207
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	8.075.203,50	7.596.408
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**59.737.752**	**55.291.164**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**3.679.162,8978**	**3.953.168,3756**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	0	8.810
2	Prihodki od dividend	907.268	1.110.363
3	Drugi finančni prihodki	2.134.311	293.130
4	Iztrženi dobički pri naložbah	2.057.563	1.303.521
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	9.012.630	9.453.103
6	Drugi prihodki	109	51
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**14.111.881**	**12.168.979**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.130.884	980.022
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	17.269	15.190
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.217	1.216
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	1.497	301
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	24.133	17.304
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	386.971	950.879
15	Iztržene izgube pri naložbah	1.230.902	1.112.104
16	Neiztržene izgube pri naložbah	3.236.816	1.488.079
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	6.987	7.476
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**6.036.677**	**4.572.572**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**8.075.204**	**7.596.408**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	518.320	654.925
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	702.810	259.599
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**7.890.713**	**7.991.733**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,14	2,02

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	7.325.389	7.734.378
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	10.898.595	3.232.468
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**-3.573.206**	**4.501.910**
5	Prejemki pri prodaji naložb	35.360.419	8.274.066
6	Izdatki pri nakupu naložb	28.284.862	17.318.297
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	8.585.444	5.598.797
8	Izdatki za plačilo obveznosti	12.720.417	1.057.996
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**2.940.583**	**-4.503.429**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-632.623**	**-1.519**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.294.060	1.926.683
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-632.623**	**-1.519**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.926.683	1.928.202

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**16.496.354**	**654.925**	**-259.599**	**30.698.207**	**7.596.408**	**55.186.295**
Prenos dobička	0	-654.925	259.599	7.991.733	-7.596.408	0
Vplačani investicijski kuponi	2.016.449	518.320	0	4.729.364	0	7.264.133
Izplačani investicijski kuponi	-3.159.844	0	-702.810	-7.411.084	0	-11.273.738
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	8.075.204	8.075.204
Stanje 31. 12. 2024	**15.352.959**	**518.320**	**-702.810**	**36.008.220**	**8.075.204**	**59.251.893**
Stanje 1. 1. 2023	**15.075.310**	**-473.862**	**452.695**	**34.731.356**	**-6.656.462**	**43.129.037**
Prenos dobička	0	473.862	-452.695	-6.677.629	6.656.462	0
Vplačani investicijski kuponi	2.457.965	654.925	0	4.574.123	0	7.687.013
Izplačani investicijski kuponi	-1.036.921	0	-259.599	-1.929.643	0	-3.226.163
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	7.596.408	7.596.408
Stanje 31. 12. 2023	**16.496.354**	**654.925**	**-259.599**	**30.698.207**	**7.596.408**	**55.186.295**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**3.953.168,3756**
Vplačani investicijski kuponi	483.224,3399
Izplačani investicijski kuponi	-757.229,8177
Stanje 31. 12. 2024	**3.679.162,8978**

Stanje 1. 1. 2023	**3.612.626,8930**
Vplačani investicijski kuponi	589.030,6877
Izplačani investicijski kuponi	-248.489,2051
Stanje 31. 12. 2023	**3.953.168,3756**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**53.119.692**		**89,65**	**88,92**
NVDA US	NVIDIA CORP	USA	24.500	3.290.105	USD	3.166.912	0,00	5,34	5,30
EVR US	EVERCORE INC	USA	8.000	2.217.520	USD	2.134.488	0,02	3,60	3,57
CBT US	CABOT CORP	USA	24.000	2.191.440	USD	2.109.385	0,04	3,56	3,53
PRGS US	PROGRESS SOFTWARE CORP	USA	32.000	2.084.800	USD	2.006.738	0,07	3,39	3,36
V US	VISA INC	USA	6.500	2.054.260	USD	1.977.341	0,00	3,34	3,31
AAPL US	APPLE INC	USA	8.000	2.003.360	USD	1.928.347	0,00	3,25	3,23
MTZ US	MASTEC, INC.	USA	14.500	1.974.030	USD	1.900.116	0,02	3,21	3,18
GOOGL US	ALPHABET INC	USA	10.000	1.893.000	USD	1.822.120	0,00	3,08	3,05
KFY US	KORN FERRY	USA	25.000	1.686.250	USD	1.623.111	0,05	2,74	2,72
MSFT US	MICROSOFT CORP	USA	4.000	1.686.000	USD	1.622.870	0,00	2,74	2,72
TOU CN	TOURMALINE OIL CORP	CAN	36.000	2.394.720	CAD	1.602.034	0,01	2,70	2,68
C US	CITIGROUP INC	USA	23.000	1.618.970	USD	1.558.350	0,00	2,63	2,61
LRCX US	LAM RESEARCH CORP	USA	22.000	1.589.060	USD	1.529.560	0,00	2,58	2,56
AX US	AXOS FINANCIAL INC	USA	22.000	1.536.700	USD	1.479.161	0,04	2,50	2,48
ABT US	ABBOTT LABORATORIES	USA	13.000	1.470.430	USD	1.415.372	0,00	2,39	2,37

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USA	2.800	1.456.644	USD	1.402.102	0,00	2,37	2,35
ALB SM	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	ESP	16.000	1.332.800	EUR	1.332.800	0,03	2,25	2,23
TBBK US	BANCORP INC/THE	USA	26.000	1.368.380	USD	1.317.143	0,05	2,22	2,20
BA/ LN	BAE SYSTEMS PLC	GBR	90.000	1.033.650	GBP	1.246.593	0,00	2,10	2,09
NXST US	NEXSTAR MEDIA GROUP INC	USA	8.000	1.263.760	USD	1.216.440	0,03	2,05	2,04
NSIT US	INSIGHT ENTERPRISES INC	USA	8.000	1.216.800	USD	1.171.239	0,03	1,98	1,96
XOM US	EXXON MOBIL CORP	USA	11.000	1.183.270	USD	1.138.964	0,00	1,92	1,91
ENS US	ENERSYS	USA	12.500	1.155.375	USD	1.112.114	0,03	1,88	1,86
RHM GR	RHEINMETALL AG	DEU	1.800	1.106.280	EUR	1.106.280	0,00	1,87	1,85
MYTIL GA	METLEN ENERGY & METALS SA	GRC	30.000	1.005.600	EUR	1.005.600	0,02	1,70	1,68
MOH GA	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	GRC	40.000	825.600	EUR	825.600	0,04	1,39	1,38
DELL US	DELL TECHNOLOGIES INC	USA	7.000	806.680	USD	776.475	0,00	1,31	1,30
GTT FP	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	FRA	6.000	771.600	EUR	771.600	0,02	1,30	1,29
ALIFB SS	ADDLIFE AB	SWE	60.000	8.238.000	SEK	718.911	0,05	1,21	1,20
REL LN	RELX PLC	GBR	16.000	580.640	GBP	700.258	0,00	1,18	1,17
WCC US	WESCO INTERNATIONAL INC	USA	4.000	723.840	USD	696.737	0,01	1,18	1,17
TTALO FH	TERVEYSTALO OYJ	FIN	60.000	631.200	EUR	631.200	0,05	1,07	1,06
UBSG SW	UBS GROUP AG	CHE	20.000	554.600	CHF	589.248	0,00	0,99	0,99
SIE GR	SIEMENS AG	DEU	3.000	565.680	EUR	565.680	0,00	0,95	0,95
VITR SS	VITROLIFE AB	SWE	30.000	6.450.000	SEK	562.876	0,02	0,95	0,94
COK GR	CANCOM SE	DEU	23.000	534.520	EUR	534.520	0,07	0,90	0,89
DNO NO	DNO ASA	NOR	500.000	5.235.000	NOK	443.832	0,05	0,75	0,74

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
ATE FP	ALTEN SA	FRA	5.500	434.775	EUR	434.775	0,02	0,73	0,73
MOVE SW	MEDACTA GROUP SA	CHE	3.500	373.100	CHF	396.409	0,02	0,67	0,66
VCT LN	VICTREX PLC	GBR	30.000	322.800	GBP	389.300	0,03	0,66	0,65
KOG NO	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOR	3.500	4.480.000	NOK	379.822	0,00	0,64	0,64
SAABB SS	SAAB AB	SWE	18.000	4.206.600	SEK	367.100	0,00	0,62	0,61
AMPH US	AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC	USA	10.000	371.300	USD	357.397	0,02	0,60	0,60
BNP FP	BNP PARIBAS SA	FRA	6.000	355.320	EUR	355.320	0,00	0,60	0,59
IRWD US	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	USA	80.000	354.400	USD	341.130	0,05	0,58	0,57
MELE BB	MELEXIS NV	BEL	6.000	339.000	EUR	339.000	0,01	0,57	0,57
SXS LN	SPECTRIS PLC	GBR	11.000	275.880	GBP	332.714	0,01	0,56	0,56
UNI SM	UNICAJA BANCO SA	ESP	250.000	318.500	EUR	318.500	0,01	0,54	0,53
SB1NO NO	SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	NOR	25.000	3.665.000	NOK	310.725	0,01	0,52	0,52
SF SS	STILLFRONT GROUP AB	SWE	360.000	3.007.800	SEK	262.484	0,07	0,44	0,44
LDO IM	LEONARDO SPA	ITA	10.000	259.300	EUR	259.300	0,00	0,44	0,43
SENS SW	SENSIRION HOLDING AG	CHE	3.000	166.200	CHF	176.583	0,02	0,30	0,30
ELK NO	ELKEM ASA	NOR	100.000	1.752.000	NOK	148.538	0,02	0,25	0,25
PXT CN	PAREX RESOURCES INC	CAN	15.000	218.700	CAD	146.307	0,02	0,25	0,24
INTRUM SS	INTRUM AB	SWE	26.000	712.400	SEK	62.169	0,02	0,10	0,10
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV						**5.301.888**		**8,95**	**8,88**
XMHQ US	INVESCO S&P MIDCAP QUALITY ETF	USA	30.000	2.954.100	USD	2.843.488	0,05	4,80	4,76
ZPRR GR	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	USA	40.000	2.458.400	EUR	2.458.400	0,05	4,15	4,12

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
PREMOŽENJE SKUPAJ						**58.421.580**		**98,60**	**97,80**
1. DENARNA SREDSTVA						**1.294.060**		**2,18**	**2,17**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						1.294.060		2,18	2,17
8. TERJATVE						**22.113**		**0,04**	**0,04**
8.6 Terjatve za dividende						22.113		0,04	0,04
SREDSTVA						**59.737.752**		**100,82**	**100,00**
Obveznosti						386.682			
Pasivne časovne razmejitve						99.178			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**59.251.893**			

Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	3.350	2.767.735,7250	75,23
Pravne osebe	19	911.427,1728	24,77
Stanje 31. 12. 2024	**3.369**	**3.679.162,8978**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	0
nad 5 % do vključno 20 %	2
nad 3 % do vključno 5 %	0
nad 1 % do vključno 3 %	2
do vključno 1 %	3.365
Skupaj	**3.369**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	1.130.884
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	14.704
Stroški klirinško depotne družbe	16.356
Stroški plačilnega prometa	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	1.217
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	1.497
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	17.269
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0
Skupaj	**1.181.928**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**85.157**
Oblikovanje med letom	1.149.370
Črpanje med letom	-1.135.349
Stanje 31. 12. 2024	**99.178**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 3.679.162,8978 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 59.597.308 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 56.528.137 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški je izpostavljen predvsem tržnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški na dan 31. 12. 2024 ni izkazoval drugih terjatev, izkazoval pa je 716 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	7. 6. 2024	19.673
2	19. 1. 2024	14.312
3	4. 11. 2024	9.976
4	20. 9. 2024	8.197
5	13. 2. 2024	8.128

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	29. 3. 2024	229.223
2	29. 3. 2024	75.491
3	10. 4. 2024	28.667
4	19. 3. 2024	22.857
5	28. 3. 2024	19.540

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Naložbeni cilji in tveganja

Naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob prevzetem srednjem naložbenem tveganju z naložbami v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki delujejo na družbeno odgovoren način oziroma ki imajo nadpovprečno pozitiven odnos do okoljskih, družbenih in upravljalskih vidikov, s sedežem na razvitih delniških trgih z visoko likvidnostjo in visoko stopnjo institucionalne urejenosti. Informacije o okoljskih ali socialnih značilnostih so na voljo v prilogi »Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852«, ki je umeščena na konec poročila o poslovanju tega podsklada.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

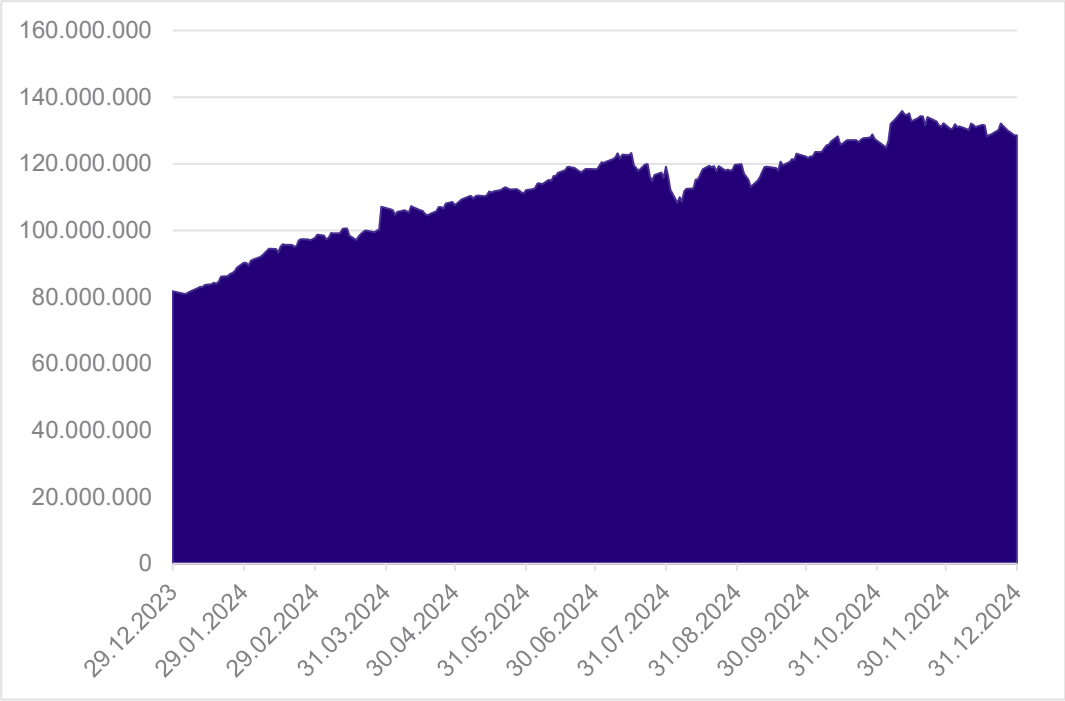
Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

Podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



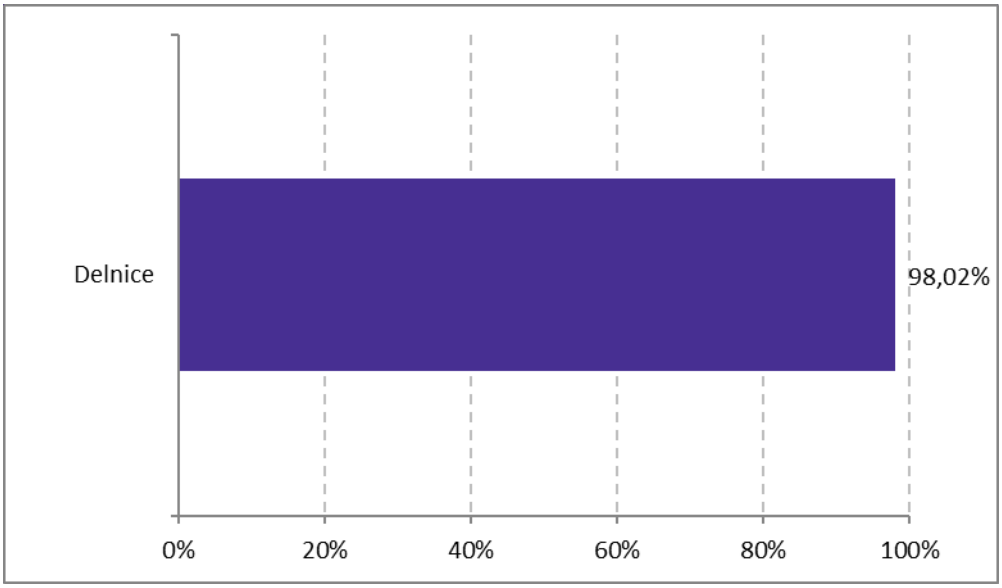
Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški se je v letu 2024 zvišala na 128,5 milijona evrov, kar predstavlja 57,3 % porast glede na konec leta 2023. Porast ČVS je bila predvsem posledica zvišanja neto vplačil, na kar kaže 37,0 % zvišanje števila enot premoženja v obtoku. Prav tako je na porast ČVS vplivalo zvišanje vrednosti enote premoženja (VEP), ki je v letu 2024 porasla za 14,8 % na 10,51 evra, tekom leta pa se je gibala med 9,0 evra in 10,9 evra.

Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)

Naložbe

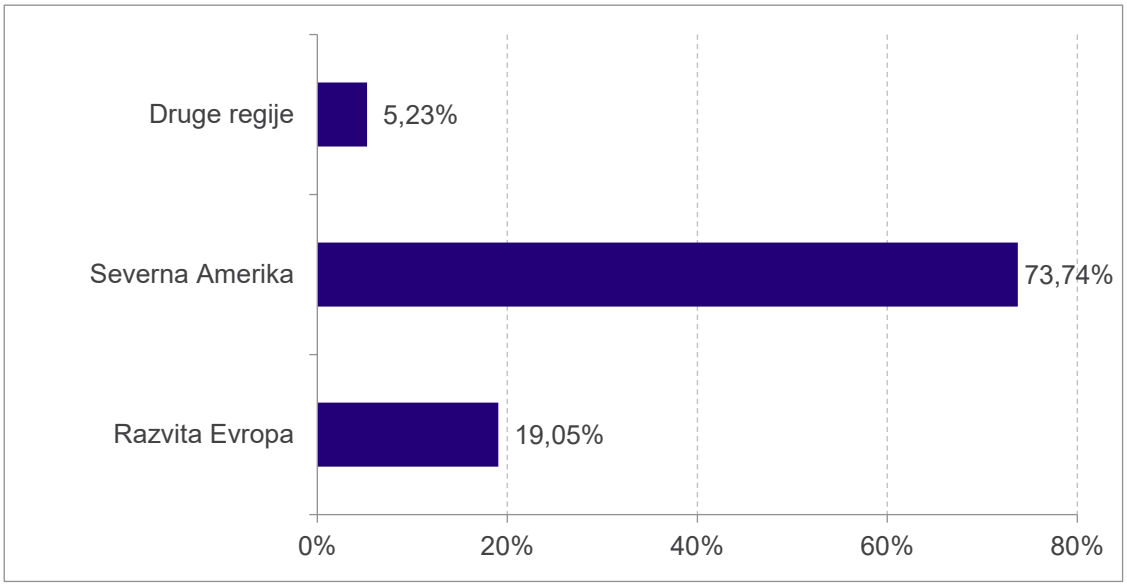
Podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški se je v preteklem letu dobro odrezal, saj je vrednost enote premoženja pridobila 14,8 %. Podsklad daje večji poudarek podjetjem, ki so bolj okolijsko in družbeno ozaveščena. K nadpovprečni letni donosnosti podsklada sta najbolj pripomogli panožni skupini medijev in polprevodnikov ter programske opreme.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Slika 4: Geografska sestava naložb v delnice na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne vključuje seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Ime produkta: *NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški*
Identifikator pravnih subjektov: *SI0027101722*

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

☐ **Da**	☒ **Ne**
☐ Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: ___%	☐ Produkt **je spodbujal okoljske/socialne (O/S) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ___%
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne
	☐ s socialnim ciljem
☐ Produkt je v **trajnostne naložbe s socialnim ciljem** vložil: ___%	☒ Produkt je spodbujal okoljske in socialne značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe.**

V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Ta podsklad je spodbujal okolijske in socialne značilnosti na splošno pod pogojem, da so izdajatelji spoštovali prakse dobrega upravljanja. Referenčna vrednost za doseganje okolijskih, socialnih in upravljalskih značilnosti, ki jih spodbuja ta podsklad, je bila določena kot zahtevana najnižja dovoljena povprečna tehtana ocena okolijskih, socialnih in upravljalskih značilnosti vseh naložb podsklada.

Družba je uporabljala ocene specializiranega podjetja S&P Global. Povprečna tehtana ESG ocena vseh naložb podsklada po metodologiji S&P Global je morala biti v zgornji tretjini vseh ocenjenih podjetij po tej metodologiji. Družba ocenjuje, da je na tak način pri tem podskladu spodbujala kombinacijo okolijskih, socialnih in upravljalskih značilnosti.

Družba letno meri in spremlja te značilnosti preko ESG ocen podjetja S&P Global.

Ključna minimalna zahteva tega podsklada, da mora skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev z razvitih trgov, ki spodbujajo okolijske, socialne in upravljalske značilnosti, in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje in spodbujajo okolijske, socialne in upravljalske značilnosti, znašati najmanj 80 % vrednosti sredstev podsklada, je bila skozi celotno leto 2024 vseskozi upoštevana. Dodatno je povprečna tehtana ESG ocena vseh naložb podsklada po metodologiji S&P Global v letu 2024 presegala najnižjo zahtevano povprečno tehtano ESG oceno vseh naložb podsklada, kar pomeni, da je družba dosegla okolijske, socialne in upravljalske značilnosti, ki jih spodbuja ta podsklad.

Kako uspešni so bili kazalniki trajnostnosti?

Tehtana povprečna ocena ESG (ocena okolijskih, socialnih in upravljalskih značilnosti) vseh naložb podsklada je bila skozi celotno leto 2024 višja od zahtevane minimalne tehtane povprečne ocene ESG, ki znaša 66,7[1]. Posledično družbi v zvezi s tem ni bilo potrebno sprejeti korektivnih ukrepov tekom leta 2024. Na dan 31. 12. 2024 je dejanska tehtana povprečna ocena ESG vseh naložb podsklada znašala 84,1 in je bila višja od minimalne zahtevane tehtane povprečne ocene ESG, ki znaša 66,7.

Tehtana povprečna ocena G (ocena za upoštevanje praks dobrega upravljanja) vseh naložb podsklada je bila skozi celotno leto 2024 višja od zahtevane minimalne tehtane povprečne ocene G, ki znaša 50,0. Posledično družbi v zvezi s tem ni bilo potrebno sprejeti korektivnih ukrepov tekom leta 2024. Na dan 31. 12. 2024 je dejanska tehtana povprečna ocena G vseh naložb podsklada znašala 85,8 in je bila višja od minimalne zahtevane tehtane povprečne ocene G, ki znaša 50,0.

… in v primerjavi s predhodnimi obdobji?

Na dan 31. 12. 2024 je dejanska tehtana povprečna ocena ESG vseh naložb podsklada znašala 84,1, na dan 29. 12. 2023 pa 87,6. Na dan 31. 12. 2024 je dejanska tehtana povprečna ocena G vseh naložb podsklada znašala 85,8, na dan 29. 12. 2023 pa 88,5.

Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?

Ta podsklad ni delno vlagal v trajnostne naložbe, kot so definirane v Uredbi (EU) 2019/2088 (t.i. SFDR uredba).

Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodovale nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?

Ta podsklad ni delno vlagal v trajnostne naložbe, kot so definirane v Uredbi (EU) 2019/2088 (t.i. SFDR uredba).

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Ta podsklad ni delno vlagal v trajnostne naložbe, kot so definirane v Uredbi (EU) 2019/2088 (t.i. SFDR uredba). Kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti se niso upoštevali.

Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:

Ta podsklad ni delno vlagal v trajnostne naložbe, kot so definirane v Uredbi (EU) 2019/2088 (t.i. SFDR uredba).

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

[1] Uporabljajo se relativne ocene E, G in/ali ESG ponudnika S&P Global v razponu od 0 do 100, kjer 0 predstavlja najslabšo oceno, 100 pa najboljšo. Če ocena E, G in/ali ESG za posamezno naložbo oziroma izdajatelja ni na voljo, se šteje, da ima taka naložba oziroma izdajatelj oceno 0.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerimi naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim in socialnim ciljem.

Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Ta podsklad ni delno vlagal v trajnostne naložbe, kot so definirane v Uredbi (EU) 2019/2088 (t.i. SFDR uredba). Ta podsklad ni upošteval glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti.

Družba se je tako odločila v skladu z možnostmi, ki jih določa Delegirana Uredba Komisije (EU) 2022/1288 o dopolnitvi Uredbe 2019/2088 in ker ocenjuje, da so obstoječe t.i. ESG politike, ki so tudi razkrite na spletni strani družbe www.nlbskladi.si, ustrezne in proporcionalne glede na velikost in obseg sredstev v upravljanju in s tem povezanimi stroški za vlagatelje / stranke.

Družba se lahko odloči, da bo v prihodnosti upoštevala glavne škodljive vplive investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, če bo ocenila, da obstoječe ESG politike niso več ustrezne ali smiselne oziroma če bo tako zahtevala hitro spreminjajoča se zakonodaja na področju trajnostnih naložb, tveganj, glavnih škodljivih vplivov, ipd. Vsaka takšna morebitna sprememba bo tudi ustrezno razkrita vlagateljem / strankam.

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo **največji delež naložb** finančnega produkta po stanju na dan **31. 12. 2024**

Št.	Naziv instrumenta	Izdajatelj	Sektor	Država	Delež
1	NVDA US	NVIDIA CORP	Informacijska tehnologija	ZDA	9,05%
2	TSLA US	TESLA INC	Trajne potrošne dobrine	ZDA	7,56%
3	MSFT US	MICROSOFT CORP	Informacijska tehnologija	ZDA	3,16%
4	BLK US	BLACKROCK INC	Finančne storitve	ZDA	2,69%
5	AXP US	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Finančne storitve	ZDA	2,67%
6	FI US	FISERV INC	Finančne storitve	ZDA	2,62%
7	PWR US	QUANTA SERVICES INC	Industrija	ZDA	2,49%
8	SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrija	FRANCIJA	2,25%
9	TT US	TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industrija	IRSKA	2,21%
10	ASML NA	ASML HOLDING NV	Informacijska tehnologija	NIZOZEMSKA	2,11%
11	RMS FP	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine	FRANCIJA	2,08%
12	HD US	HOME DEPOT INC	Trajne potrošne dobrine	ZDA	2,04%
13	INTU US	INTUIT INC	Informacijska tehnologija	ZDA	1,98%
14	MMC US	MARSH & MCLENNAN COS INC	Finančne storitve	ZDA	1,91%
15	NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	Zdravstvo	DANSKA	1,85%

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostnostjo?

Delež naložb podsklada, ki spodbujajo okolijske in socialne značilnosti, je znašal 98,02 % čiste vrednosti sredstev. Delež naložb podsklada, ki spodbujajo okolijske in socialne značilnosti in ki vključujejo zaveze za trajnostne naložbe s socialnim ciljem, je znašal 0 %.

Kakšna je bila naložbena struktura?

Delež naložb v delnice in enote premoženja je znašal 98,02 %, preostale naložbe so se uporabljale za:

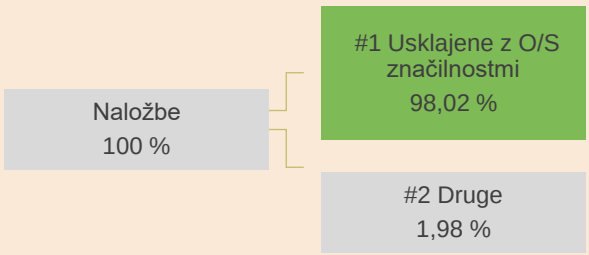
- Naložbe in druge likvidnostne rezerve (na dan 31. 12. 2024 je postavka znašala 1,98 %), ki so v prvi vrsti namenjene zagotavljanju likvidnosti tega podsklada in t.i. tempiranju trga, saj gre za denar, kratkoročne depozite na odpoklic in druge denarne nadomestke. Za te vrste naložb oziroma sredstev se ne zagotavlja minimalnih okolijskih ali socialnih zaščitnih ukrepov.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov in nizkoogljičnega goriva do konca leta 2035.

Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitvene dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Gospodarski sektor (GICS)	Delež (v %)
Finančne storitve	**19,42%**
Banke	**4,04%**
Banke	4,04%
Univerzalne banke	4,04%
Finančne storitve	**9,46%**
Finančne storitve	2,62%
Storitve izvedbe transakcij in plačil	2,62%
Kapitalski trgi	4,18%
Borze	1,49%
Upravljanje premoženja in skrbniške banke	2,69%
Osebne finance	2,67%
Osebne finance	2,67%
Zavarovalništvo	**5,92%**

Gospodarski sektor (GICS)	Delež (v %)
Zavarovalništvo	5,92%
Univerzalne zavarovalnice	1,06%
Zavarovalniški posredniki	1,91%
Življenjsko in zdravstveno zavarovanje	2,95%
Industrija	**13,49%**
Investicijsko blago	**10,98%**
Električna oprema	3,53%
Električne komponente in oprema	3,53%
Gradbeništvo in inženiring	2,49%
Gradbeništvo in inženiring	2,49%
Izdelki za gradnjo	4,96%
Izdelki za gradnjo	4,96%
Komercialne in poslovne storitve	**1,90%**
Poslovne storitve	1,90%
Človeški viri in zaposlovanje	0,88%
Raziskovalne in svetovalne storitve	1,02%
Transport	**0,61%**
Kopenski transport	0,61%
Železniški prevoz	0,61%
Informacijska tehnologija	**27,02%**
Polprevodniki in polprevodniška oprema	**16,83%**
Polprevodniki in polprevodniška oprema	16,83%
Polprevodniki	12,50%
Polprevodniški materiali in oprema	4,33%
Programska oprema in storitve	**8,99%**
Programska oprema	8,99%
Aplikativna programska oprema	4,04%
Sistemska programska oprema	4,95%
Strojna oprema in preostala oprema	**1,21%**
Strojna oprema, hramba in komponente	1,21%
Strojna oprema, hramba in komponente	1,21%
Javne storitve	**2,32%**
Javne storitve	**2,32%**
Različne javne storitve	2,32%
Različne javne storitve	2,32%
Komunikacijske storitve	**3,11%**
Mediji in zabava	**2,21%**
Zabava	2,21%
Filmi in zabava	0,83%
Interaktivna domača zabava	1,38%
Telekomunikacijske storitve	**0,90%**
Diverzificirane telekomunikacije	0,90%
Integrirane telekomunikacijske storitve	0,90%
Nepremičninsko področje	**1,05%**
Nepremičninski skladi (REITs)	**1,05%**
Nepremičninski skladi posebnih objektov	1,05%
Nepremičninski skladi podatkovnih centrov	0,71%
Nepremičninski skladi telekomunikacijskih stolpov	0,34%

Gospodarski sektor (GICS)	Delež (v %)
Osnovne potrošne dobrine	**3,13%**
Hrana, pijača, tobak	**2,12%**
Pijača	1,61%
Brezalkoholne pijače	1,61%
Prehrambeni izdelki	0,51%
Pakirana živila	0,51%
Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	**1,01%**
Proizvodi za gospodinjstva	0,16%
Proizvodi za gospodinjstva	0,16%
Proizvodi za osebno nego	0,85%
Proizvodi za osebno nego	0,85%
Surovine in predelovalna industrija	**2,44%**
Surovine in predelovalna industrija	**2,44%**
Gradbeni materiali	1,39%
Gradbeni materiali	1,39%
Kemikalije	1,05%
Posebni kemijski proizvodi	1,05%
Trajne potrošne dobrine	**16,18%**
Avtomobilska industrija	**7,74%**
Avtomobili	7,56%
Proizvajalci osebnih avtomobilov	7,56%
Avtomobilski deli	0,18%
Avtomobilski deli in oprema	0,18%
Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	**4,35%**
Raznovrstna prodaja na drobno	0,90%
Raznovrstna prodaja na drobno	0,90%
Specializirane trgovine na drobno	3,45%
Druge specializirane trgovine	0,49%
Trgovine z opremo za dom	2,96%
Potrošne storitve	**0,97%**
Hoteli, restavracije in zabava	0,97%
Hoteli, restavracije in potovalne agencije	0,97%
Trajne potrošne dobrine in oblačila	**3,12%**
Gospodinjske dobrine	1,04%
Domača elektronika	1,04%
Tekstil in luksuzne dobrine	2,08%
Oblačila, modni dodatki, luksuzne dobrine	2,08%
Zdravstvo	**9,87%**
Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	**6,88%**
Biotehnologija	3,60%
Biotehnologija	3,60%
Farmacija	2,34%
Farmacija	2,34%
Življenjske znanosti	0,95%
Življenjske znanosti	0,95%
Zdravstvena oprema in storitve	**2,99%**
Zdravstvena oprema in pripomočki	0,85%
Zdravstveni pripomočki	0,85%

Gospodarski sektor (GICS)	Delež (v %)
Zdravstvena oskrba	2,14%
Zdravstvene organizacije	0,69%
Zdravstvene storitve	1,45%

V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Ta podsklad ni vlagal v trajnostne naložbe z okolijskim ciljem, ki bi bile usklajene s taksonomijo EU.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- prihodkov, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,

- naložb v osnovna sredstva (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,

- naložb v obratna sredstva (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

- **Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU[2]?**

  Družba ne preverja usklajenosti naložb s taksonomijo.Ta podsklad ni nalagal s ciljem vlaganja v dejavnosti povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksnonomijo EU.

  ☐ Da:

  ☐ V zemeljski plin ☐ V jedrsko energijo

  ☒ Ne

- ***Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?***

  Ni relevantno.

- ***Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?***

  Ni relevantno.

Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Ni relevantno.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, **ki ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.

Kolikšen je bil delež socialnotrajnostnih naložb?

Ta podsklad ni vlagal v socialnotrajnostne naložbe.

Katere naložbe so bile vključene pod »#2 Druge«, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

Naložbe in druge likvidnostne rezerve pod »#2 Druge« so v prvi vrsti namenjene zagotavljanju likvidnosti tega podsklada in t.i. tempiranju trga, saj gre za denar, kratkoročne

[2] Dejavnosti povezane z zemeljskim plinom in/ali jedersko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (“blažitev podnebnih sprememb”) in ne škodujejo bistveno nobenem cilju taksonomije E – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemljskim plinom in jedersko energijo, ki so skladne s takosnomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

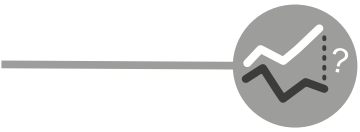
depozite na odpoklic in druge denarne nadomestke. Za te vrste naložb oziroma sredstev se ne zagotavlja minimalnih okolijskih ali socialnih zaščitnih ukrepov. Na dan 31. 12. 2024 je bil delež naložb pod »#2 Druge« 1,98 %, večinoma v obliki denarnih sredstev.

Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti v referenčnem obdobju?

Družba ima sprejete postopke, opredeljene v internih aktih, za zagotavljane spremljanja in sprejemanja morebitnih korektivnih ukrepov v smislu, da družba letno meri in spremlja okolijske, socialne in upravljalske značilnosti preko ESG ocen podjetja S&P Global. V primeru, da bi tehtana ESG ocena vseh naložb podsklada po metodologiji S&P Global padla pod zgornjo tretjino vseh ocenjenih podjetij po tej metodologiji, bi družba sprejela korektivne ukrepe (denimo zmanjšanje deleža naložb s slabšo ESG oceno in povišanje deleža naložb z boljšo ESG oceno).

Politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katera se vlaga, je zagotovljena preko zasledovanja ocene specializiranega podjetja S&P Global. Družbe z višjo oceno G imajo namreč boljše prakse upravljanja podjetja, ki se kažejo preko višje ocene upravljavske strukture in načel podjetja. Če je G ocena posamezne naložbe podsklada v spodnji petini najslabše ocenjenih naložb po tej metodologiji, velja, da taka naložba ne upošteva prakse dobrega upravljanja.

Družba ima sprejeto Politiko sodelovanja, vendar sodelovanje, opredeljeno v omenjeni politiki, ni del okolijske ali socialne naložbene strategije.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Za ta podsklad ni opredeljen indeks kot referenčna vrednost za namene doseganja okolijskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

- ***Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?***

  Ni relevantno.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnostnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se spodbujajo?***

  Ni relevantno.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?***

  Ni relevantno.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?***

  Ni relevantno.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	2.814.597	4.318.744
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	125.997.521	77.528.211
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	74.484	99.222
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**128.886.602**	**81.946.176**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	134.092	84.111
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	35.652	30.641
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	98.439	53.470
2.	Finančne obveznosti	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	213.471	124.807
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	128.539.039	81.737.259
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	61.135.582	44.614.684
	b) Vplačani presežek enot premoženja	1.715.118	3.590.346
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	50.869.253	21.074.332
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	14.819.086	12.457.898
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**128.886.602**	**81.946.176**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**12.227.114,5745**	**8.922.939,9108**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	0	0
2	Prihodki od dividend	1.452.238	930.343
3	Drugi finančni prihodki	5.230.523	524.823
4	Iztrženi dobički pri naložbah	4.328.165	7.419.613
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	19.343.165	11.860.543
6	Drugi prihodki	349	1.184.439
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**30.354.441**	**21.919.762**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.258.740	1.166.213
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	34.481	18.076
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.404	1.082
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	6.179	1.012
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	44.205	55.818
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	511.417	1.600.749
15	Iztržene izgube pri naložbah	6.842.048	6.179.426
16	Neiztržene izgube pri naložbah	5.828.213	435.257
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	8.667	4.231
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**15.535.354**	**9.461.864**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**14.819.086**	**12.457.898**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	3.727.445	4.075.219
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.012.327	484.874
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**16.534.205**	**16.048.244**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,35	1,80

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	51.939.143	31.426.600
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	19.394.434	4.097.640
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**32.544.709**	**27.328.960**
5	Prejemki pri prodaji naložb	76.633.549	52.694.454
6	Izdatki pri nakupu naložb	133.118.034	104.952.614
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	39.654.963	31.701.309
8	Izdatki za plačilo obveznosti	17.219.335	4.529.758
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**-34.048.857**	**-25.086.609**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-1.504.148**	**2.242.352**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.814.596	4.318.744
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-1.504.148**	**2.242.352**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	4.318.744	2.076.392

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**44.614.684**	**4.075.219**	**-484.874**	**21.074.332**	**12.457.898**	**81.737.259**
Prenos dobička	0	-4.075.219	484.874	16.048.244	-12.457.898	0
Vplačani investicijski kuponi	26.052.922	3.727.445	0	21.678.084	0	51.458.451
Izplačani investicijski kuponi	-9.532.024	0	-2.012.327	-7.931.406	0	-19.475.757
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	14.819.086	14.819.086
Stanje 31. 12. 2024	**61.135.582**	**3.727.445**	**-2.012.327**	**50.869.253**	**14.819.086**	**128.539.039**
Stanje 1. 1. 2023	**28.655.737**	**-1.251.568**	**554.633**	**18.531.221**	**-4.298.318**	**42.191.704**
Prenos dobička	0	1.251.568	-554.633	-4.995.253	4.298.318	0
Vplačani investicijski kuponi	18.416.040	4.075.219	0	8.698.996	0	31.190.255
Izplačani investicijski kuponi	-2.457.093	0	-484.874	-1.160.632	0	-4.102.599
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	12.457.898	12.457.898
Stanje 31. 12. 2023	**44.614.684**	**4.075.219**	**-484.874**	**21.074.332**	**12.457.898**	**81.737.259**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**8.922.939,9108**
Vplačani investicijski kuponi	5.210.579,4199
Izplačani investicijski kuponi	-1.906.404,7561
Stanje 31. 12. 2024	**12.227.114,5745**

Stanje 1. 1. 2023	**5.731.150,9299**
Vplačani investicijski kuponi	3.683.207,5303
Izplačani investicijski kuponi	-491.418,5495
Stanje 31. 12. 2023	**8.922.939,9108**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**125.997.521**		**98,02**	**97,76**
NVDA US	NVIDIA CORP	USA	90.000	12.086.100	USD	11.633.555	0,00	9,05	9,03
TSLA US	TESLA INC	USA	25.000	10.096.000	USD	9.717.971	0,00	7,56	7,54
MSFT US	MICROSOFT CORP	USA	10.000	4.215.000	USD	4.057.176	0,00	3,16	3,15
BLK US	BLACKROCK INC	USA	3.500	3.587.885	USD	3.453.542	0,00	2,69	2,68
AXP US	AMERICAN EXPRESS COMPANY	USA	12.000	3.561.480	USD	3.428.126	0,00	2,67	2,66
FI US	FISERV INC	USA	17.000	3.492.140	USD	3.361.382	0,00	2,62	2,61
PWR US	QUANTA SERVICES INC	USA	10.500	3.318.525	USD	3.194.268	0,01	2,49	2,48
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	12.000	2.890.800	EUR	2.890.800	0,00	2,25	2,24
TT US	TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRL	8.000	2.954.800	USD	2.844.162	0,00	2,21	2,21
ASML NA	ASML HOLDING NV	NLD	4.000	2.714.800	EUR	2.714.800	0,00	2,11	2,11
RMS FP	HERMES INTERNATIONAL	FRA	1.150	2.670.300	EUR	2.670.300	0,00	2,08	2,07
HD US	HOME DEPOT INC	USA	7.000	2.722.930	USD	2.620.974	0,00	2,04	2,03
INTU US	INTUIT INC	USA	4.200	2.639.700	USD	2.540.861	0,00	1,98	1,97
MMC US	MARSH & MCLENNAN COS INC	USA	12.000	2.548.920	USD	2.453.480	0,00	1,91	1,90

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	28.450	17.758.490	DKK	2.381.197	0,00	1,85	1,85
QCOM US	QUALCOMM INC	USA	16.000	2.457.920	USD	2.365.887	0,00	1,84	1,84
CRWD US	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USA	7.000	2.395.120	USD	2.305.438	0,00	1,79	1,79
USB US	US BANCORP	USA	45.000	2.152.350	USD	2.071.759	0,00	1,61	1,61
PST IM	POSTE ITALIANE SPA	ITA	150.000	2.043.000	EUR	2.043.000	0,01	1,59	1,59
AMGN US	AMGEN INC	USA	8.000	2.085.120	USD	2.007.046	0,00	1,56	1,56
SRE US	SEMPRA	USA	23.000	2.017.560	USD	1.942.016	0,00	1,51	1,51
SPGI US	S&P GLOBAL INC	USA	4.000	1.992.120	USD	1.917.528	0,00	1,49	1,49
CI US	THE CIGNA GROUP	USA	7.000	1.932.980	USD	1.860.603	0,00	1,45	1,44
CRH US	CRH PLC	USA	20.000	1.850.400	USD	1.781.115	0,00	1,39	1,38
GILD US	GILEAD SCIENCES INC	USA	20.000	1.847.400	USD	1.778.227	0,00	1,38	1,38
TTWO US	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USA	10.000	1.840.800	USD	1.771.874	0,01	1,38	1,37
1299 HK	AIA GROUP LTD	HKG	250.000	14.075.000	HKD	1.744.417	0,00	1,36	1,35
ADBE US	ADOBE INC	USA	4.000	1.778.720	USD	1.712.119	0,00	1,33	1,33
ROK US	ROCKWELL AUTOMATION INC	USA	6.000	1.714.740	USD	1.650.534	0,01	1,28	1,28
LRCX US	LAM RESEARCH CORP	USA	23.000	1.661.290	USD	1.599.086	0,00	1,24	1,24
8316 JP	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPN	69.000	259.716.000	JPY	1.592.763	0,00	1,24	1,24
CARR US	CARRIER GLOBAL CORP	USA	24.000	1.638.240	USD	1.576.899	0,00	1,23	1,22
DELL US	DELL TECHNOLOGIES INC	USA	14.000	1.613.360	USD	1.552.950	0,00	1,21	1,20
ETE GA	NATIONAL BANK OF GREECE SA	GRC	200.000	1.532.000	EUR	1.532.000	0,02	1,19	1,19
G IM	GENERALI	ITA	50.000	1.363.500	EUR	1.363.500	0,00	1,06	1,06

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
ECL US	ECOLAB INC	USA	6.000	1.405.920	USD	1.353.278	0,00	1,05	1,05
6758 JP	SONY GROUP CORP	JPN	65.000	218.985.000	JPY	1.342.972	0,00	1,04	1,04
REL LN	RELX PLC	GBR	30.000	1.088.700	GBP	1.312.984	0,00	1,02	1,02
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	11.000	1.328.690	USD	1.278.939	0,00	0,99	0,99
AMAT US	APPLIED MATERIALS INC	USA	8.000	1.301.040	USD	1.252.325	0,00	0,97	0,97
BKNG US	BOOKING HOLDINGS INC	USA	260	1.291.789	USD	1.243.420	0,00	0,97	0,96
DHR US	DANAHER CORP	USA	5.500	1.262.525	USD	1.215.252	0,00	0,95	0,94
LOW US	LOWE'S COS INC	USA	5.000	1.234.000	USD	1.187.795	0,00	0,92	0,92
PEP US	PEPSICO INC	USA	8.000	1.216.480	USD	1.170.931	0,00	0,91	0,91
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USA	30.000	1.199.700	USD	1.154.779	0,00	0,90	0,90
PRX NA	PROSUS NV	NLD	30.000	1.150.500	EUR	1.150.500	0,00	0,90	0,89
JCI US	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USA	15.000	1.183.950	USD	1.139.619	0,00	0,89	0,88
ADP US	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USA	4.000	1.170.920	USD	1.127.077	0,00	0,88	0,87
ULVR LN	UNILEVER PLC	GBR	20.000	909.600	GBP	1.096.987	0,00	0,85	0,85
7741 JP	HOYA CORP	JPN	9.000	178.335.000	JPY	1.093.677	0,00	0,85	0,85
DIS US	WALT DISNEY CO/THE (NE)	USA	10.000	1.113.500	USD	1.071.807	0,00	0,83	0,83
SNPS US	SYNOPSYS INC	USA	2.000	970.720	USD	934.373	0,00	0,73	0,72
EQIX US	EQUINIX INC	USA	1.000	942.890	USD	907.585	0,00	0,71	0,70
KO US	COCA-COLA CO	USA	15.000	933.900	USD	898.932	0,00	0,70	0,70
ELV US	ELEVANCE HEALTH INC	USA	2.500	922.250	USD	887.718	0,00	0,69	0,69
CSL AU	CSL LTD	AUS	5.000	1.407.900	AUD	839.435	0,00	0,65	0,65

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
ALLE US	ALLEGION PLC	IRL	6.500	849.420	USD	817.615	0,01	0,64	0,63
CNR CN	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAN	8.000	1.167.760	CAD	781.215	0,00	0,61	0,61
NG/ LN	NATIONAL GRID PLC	GBR	68.000	646.000	GBP	779.083	0,00	0,61	0,60
INTC US	INTEL CORP	USA	35.000	701.750	USD	675.474	0,00	0,53	0,52
BN FP	DANONE SA	FRA	10.000	651.200	EUR	651.200	0,00	0,51	0,51
ULTA US	ULTA BEAUTY INC	USA	1.500	652.395	USD	627.967	0,00	0,49	0,49
ZTS US	ZOETIS INC	USA	4.000	651.720	USD	627.317	0,00	0,49	0,49
AMT US	AMERICAN TOWER CORP.	USA	2.500	458.525	USD	441.356	0,00	0,34	0,34
CMS US	CMS ENERGY CORP	USA	4.000	266.600	USD	256.618	0,00	0,20	0,20
APTV US	APTIV PLC	IRL	4.000	241.920	USD	232.862	0,00	0,18	0,18
CHD US	CHURCH & DWIGHT CO INC	USA	2.000	209.420	USD	201.579	0,00	0,16	0,16
000660 KS	SK HYNIX INC.	KOR	1.000	173.900.000	KRW	113.501	0,00	0,09	0,09
PREMOŽENJE SKUPAJ						**125.997.521**		**98,02**	**97,76**
1. DENARNA SREDSTVA						**2.814.597**		**2,19**	**2,18**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						2.814.597		2,19	2,18
8. TERJATVE						**74.484**		**0,06**	**0,06**
8.6 Terjatve za dividende						71.484		0,06	0,06
8.8 Druge terjatve iz poslovanja						3.000		0,00	0,00
SREDSTVA						**128.886.602**		**100,27**	**100,00**
Obveznosti						134.092			
Pasivne časovne razmejitve						213.471			

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**128.539.039**			

Podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	11.840	8.541.717,1563	69,86
Pravne osebe	37	3.685.397,4182	30,14
Stanje 31. 12. 2024	**11.877**	**12.227.114,5745**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	0
nad 5 % do vključno 20 %	2
nad 3 % do vključno 5 %	0
nad 1 % do vključno 3 %	0
do vključno 1 %	11.875
Skupaj	**11.877**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	2.258.740
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	33.734
Stroški klirinško depotne družbe	18.933
Stroški plačilnega prometa	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	1.404
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	6.179
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	34.481
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	66
Skupaj	**2.353.538**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**124.807**
Oblikovanje med letom	2.294.625
Črpanje med letom	-2.205.961
Stanje 31. 12. 2024	**213.471**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 12.227.114,5745 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 128.518.895 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 113.064.914 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški je na dan 31. 12. 2024 izkazoval 3.000 EUR drugih terjatev iz naslova prenosov med podskladi. Izkazoval je tudi 4.030 EUR drugih obveznosti, od tega 3.834 EUR obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom in 196 EUR preostalih neizplačanih sredstev iz naslova davčnih izvršb.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	29. 3. 2024	422.052
2	29. 3. 2024	148.320
3	29. 3. 2024	115.480
4	11. 4. 2024	51.078
5	10. 4. 2024	39.505

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	2. 12. 2024	24.490
2	2. 12. 2024	19.717
3	11. 6. 2024	14.965
4	15. 3. 2024	13.569
5	18. 3. 2024	13.446

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški

Naložbeni cilji in tveganja

Pri podskladu je konec septembra 2021 prišlo do pomembnejših sprememb v pravilih upravljanja. Podsklad se je preimenoval iz NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški v NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški, poleg tega pa njegova naložbena politika ne bo več omejena le na izbrane trge Južne, srednje in vzhodne Evrope, temveč bo podsklad sredstva nalagal v delnice izdajateljev s sedežem v državah evropskih trgov v razvoju. 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.

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški je torej doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti visoki ravni tveganja z naložbami v delnice izdajateljev s sedežem v državah evropskih trgov v razvoju.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega tako z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški je izpostavljen predvsem tržnemu, likvidnostnemu in valutnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

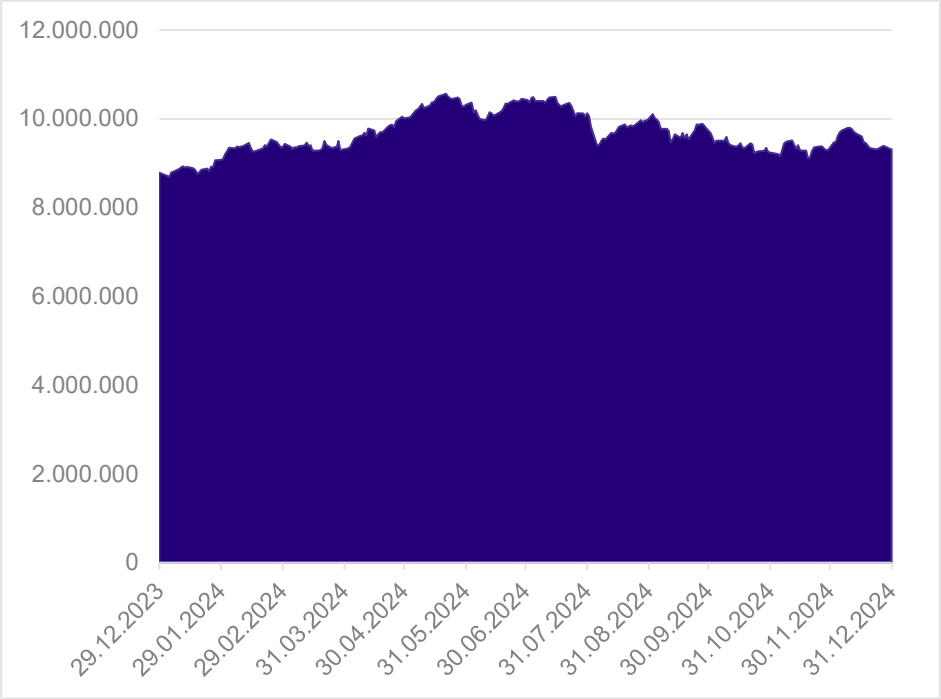
Podsklad NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

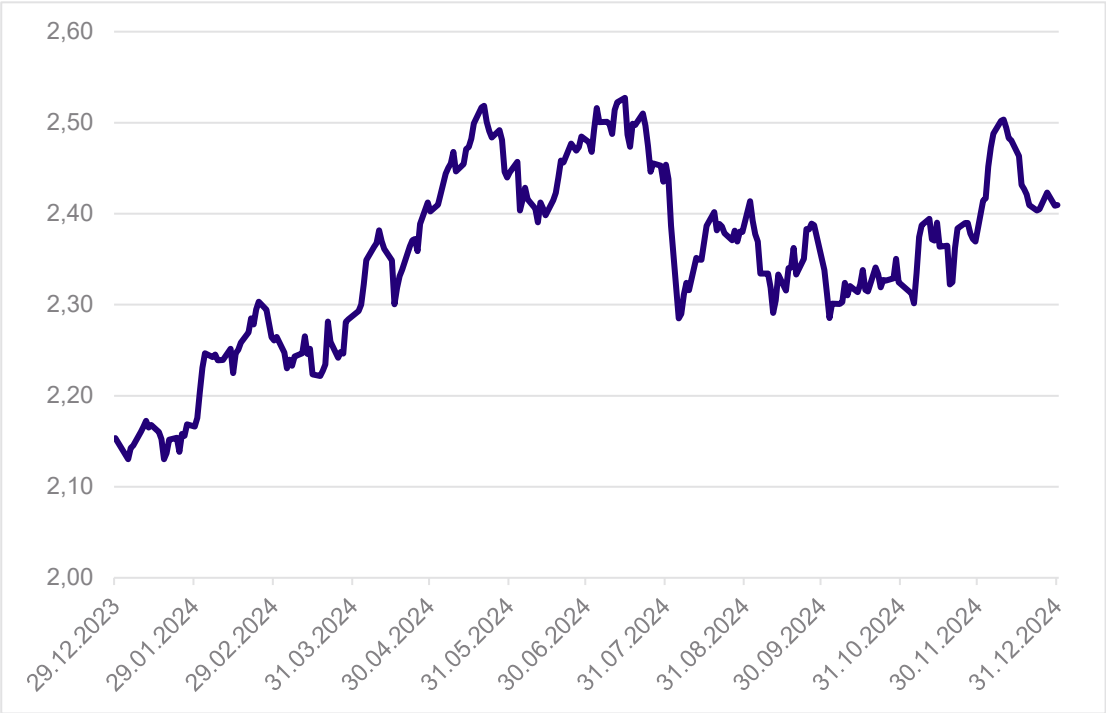
Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški se je v letu 2024 zvišala na 9,3 milijona evrov, kar predstavlja 6,0 % porast glede na konec leta 2023. Porast ČVS je bila posledica zvišanja vrednosti enote premoženja (VEP), ki je v letu 2024 porasla za 11,9 %, na 2,4 evra, tekom leta pa se je gibala med 2,1 evra in 2,5 evra. Število enot v obtoku se je zmanjšalo za 5,3 %.

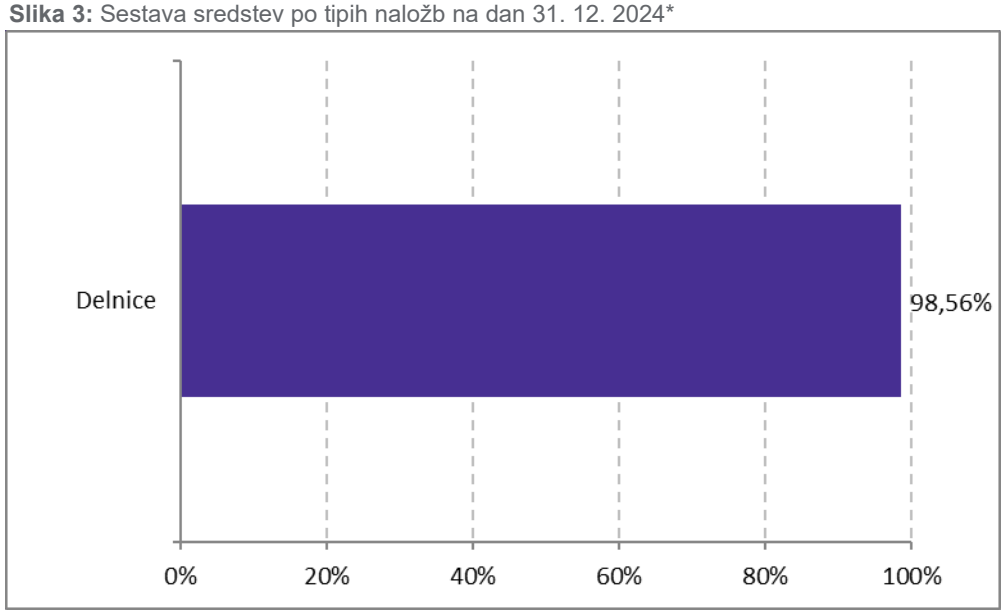
Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)



Naložbe

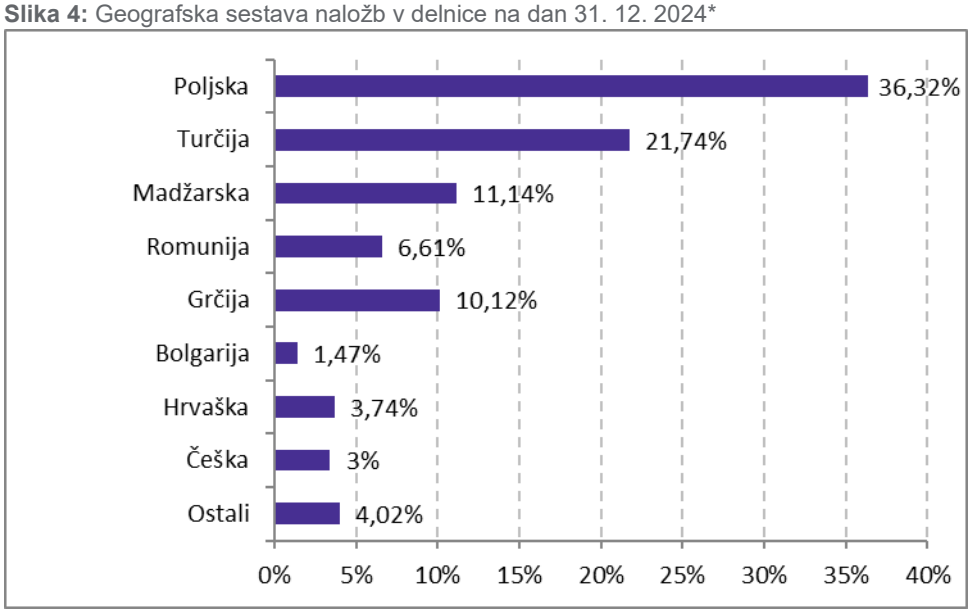
Podsklad NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški je v letu 2024 zabeležil 11,9 % rast vrednosti enote premoženja. Med izstopajočimi pozitivnimi presenečenji leta 2024 na delniških trgih velja izpostaviti Turčijo, Madžarsko in Romunijo. Osrednja delniški indeksa teh držav so pridobili približno 20 % svoje vrednosti. Nekoliko slabše kot v letu prej, pa se je odrezala Poljska s 3 odstotno rastjo.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Slika 4: Geografska sestava naložb v delnice na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Naložbe podsklada so ves čas zasledovale cilj doseganja visoke stopnje geografske razpršenosti.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	176.775	433.142
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	9.180.845	8.347.230
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	0	29.300
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**9.357.621**	**8.809.673**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	26.704	7.200
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	796	1.973
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	25.909	5.228
2.	Finančne obveznosti	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	15.907	14.110
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	9.315.010	8.788.363
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	16.131.821	17.029.103
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-57.795	136.498
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	-7.806.518	-10.229.097
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.047.502	1.851.859
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**9.357.621**	**8.809.673**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**3.865.853,4814**	**3.443.826,3298**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	0	0
2	Prihodki od dividend	457.852	355.237
3	Drugi finančni prihodki	67.685	241.794
4	Iztrženi dobički pri naložbah	286.710	278.084
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	1.214.741	1.788.518
6	Drugi prihodki	11,28	0
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**2.027.000**	**2.663.633**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	193.477	145.174
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.954	2.250
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	388	380
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	231	90
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	17.096	30.475
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	255.428	491.640
15	Iztržene izgube pri naložbah	26.808	79.048
16	Neiztržene izgube pri naložbah	458.867	40.245
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	24.247	22.473
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**979.498**	**811.775**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**1.047.502**	**1.851.859**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	173.421	285.755
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	231.216	149.257
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**989.707**	**1.988.357**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,26	0,49

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	2.288.864	2.351.460
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.762.260	1.127.731
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**-473.396**	**1.223.729**
5	Prejemki pri prodaji naložb	3.266.637	2.262.612
6	Izdatki pri nakupu naložb	2.215.890	3.454.898
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	264.716	455.640
8	Izdatki za plačilo obveznosti	1.098.434	465.769
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**217.029**	**-1.202.415**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-256.367**	**21.314**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	176.775	433.142
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-256.367**	**21.314**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	433.142	411.828

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**17.029.103**	**285.755**	**-149.257**	**-10.229.097**	**1.851.859**	**8.788.363**
Prenos dobička	0	-285.755	149.257	1.988.357	-1.851.859	0
Vplačani investicijski kuponi	4.057.086	173.421	0	-1.963.355	0	2.267.152
Izplačani investicijski kuponi	-4.954.368	0	-231.216	2.397.577	0	-2.788.007
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	1.047.502	1.047.502
Stanje 31. 12. 2024	**16.131.821**	**173.421**	**-231.216**	**-7.806.518**	**1.047.502**	**9.315.010**

Stanje 1. 1. 2023	**14.370.745**	**-2.972.295**	**1.107.929**	**2.355.251**	**-9.123.146**	**5.738.484**
Prenos dobička	0	2.972.295	-1.107.929	-10.987.512	9.123.146	0
Vplačani investicijski kuponi	5.113.169	285.755	0	-3.071.406	0	2.327.519
Izplačani investicijski kuponi	-2.454.812	0	-149.257	1.474.569	0	-1.129.499
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	1.851.859	1.851.859
Stanje 31. 12. 2023	**17.029.103**	**285.755**	**-149.257**	**-10.229.097**	**1.851.859**	**8.788.363**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**4.080.879,1888**
Vplačani investicijski kuponi	972.246,3886
Izplačani investicijski kuponi	-1.187.272,0960
Stanje 31. 12. 2024	**3.865.853,4814**

Stanje 1. 1. 2023	**3.443.826,3298**
Vplačani investicijski kuponi	1.225.327,5609
Izplačani investicijski kuponi	-588.274,7018
Stanje 31. 12. 2023	**4.080.879,1888**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**9.180.845**		**98,56**	**98,11**
PKO PW	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POL	43.000	2.569.680	PLN	601.095	0,00	6,45	6,42
OTP HB	OTP BANK NYRT	HUN	10.000	216.900.000	HUF	527.288	0,00	5,66	5,63
PKN PW	ORLEN SA	POL	45.000	2.124.000	PLN	496.842	0,00	5,33	5,31
PZU PW	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POL	42.000	1.925.280	PLN	450.358	0,00	4,83	4,81
BIMAS TI	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TUR	25.000	13.212.500	TRY	359.649	0,00	3,86	3,84
EUROB GA	EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA	GRC	150.000	334.500	EUR	334.500	0,00	3,59	3,57
DNP PW	DINO POLSKA SA	POL	3.600	1.403.280	PLN	328.253	0,00	3,52	3,51
PEO PW	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	POL	10.000	1.379.000	PLN	322.573	0,00	3,46	3,45
TUPRS TI	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TUR	80.000	11.352.000	TRY	309.006	0,00	3,32	3,30
ACP PW	ASSECO POLAND SA	POL	13.000	1.250.600	PLN	292.538	0,02	3,14	3,13
RICHT HB	RICHTER GEDEON NYRT	HUN	11.000	114.400.000	HUF	278.109	0,01	2,99	2,97
THYAO TI	TURK HAVA YOLLARI AO	TUR	35.000	9.835.000	TRY	267.712	0,00	2,87	2,86
LPP PW	LPP SA	POL	70	1.088.500	PLN	254.620	0,00	2,73	2,72
SPL PW	SANTANDER BANK POLSKA SA	POL	2.300	1.052.480	PLN	246.194	0,00	2,64	2,63

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
CEZ CP	CEZ AS	CZE	6.400	6.124.800	CZK	243.192	0,00	2,61	2,60
MYTIL GA	METLEN ENERGY & METALS SA	GRC	7.000	234.640	EUR	234.640	0,00	2,52	2,51
MOL HB	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUN	35.000	95.550.000	HUF	232.284	0,00	2,49	2,48
H2O RE	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROU	9.000	1.098.000	RON	220.735	0,00	2,37	2,36
OPAP GA	OPAP SA	GRC	14.000	219.800	EUR	219.800	0,00	2,36	2,35
HT CZ	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRV	5.319	213.824	EUR	213.824	0,01	2,30	2,29
AKBNK TI	AKBANK T.A.S.	TUR	115.000	7.457.750	TRY	203.003	0,00	2,18	2,17
ALE PW	ALLEGRO.EU SA	POL	32.000	866.560	PLN	202.704	0,00	2,18	2,17
SNP RE	OMV PETROM SA	ROU	1.400.000	992.600	RON	199.546	0,00	2,14	2,13
TLV RE	BANCA TRANSILVANIA SA	ROU	36.000	972.000	RON	195.404	0,00	2,10	2,09
KCHOL TI	KOC HOLDING AS	TUR	40.000	7.144.000	TRY	194.462	0,00	2,09	2,08
KGH PW	KGHM POLSKA MIEDZ SA	POL	7.000	805.000	PLN	188.304	0,00	2,02	2,01
TCELL TI	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TUR	70.000	6.496.000	TRY	176.823	0,00	1,90	1,89
NBIS US	NEBIUS GROUP NV	NLD	6.000	166.200	USD	159.977	0,00	1,72	1,71
BELA GA	JUMBO SA	GRC	6.000	153.360	EUR	153.360	0,00	1,65	1,64
EREGL TI	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TUR	219.999	5.367.987	TRY	146.119	0,00	1,57	1,56
ISCTR TI	TURKIYE IS BANKASI AS	TUR	389.997	5.280.559	TRY	143.739	0,00	1,54	1,54
SFA BU	SOPHARMA AD SOFIA	BGR	46.182	266.932	BGN	136.482	0,03	1,47	1,46
SISE TI	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	TUR	120.000	4.982.400	TRY	135.623	0,00	1,46	1,45
BSQR CZ	BOSQAR D.D.	HRV	560	134.400	EUR	134.400	0,05	1,44	1,44
NIIS SG	NIS AD NOVI SAD	SRB	14.210	10.714.340	RSD	91.607	0,01	0,98	0,98
FROTO TI	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TUR	3.500	3.279.500	TRY	89.269	0,00	0,96	0,95

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
KOMB CP	KOMERCNI BANKA AS	CZE	2.200	1.866.700	CZK	74.120	0,00	0,80	0,79
BHTSR BT	BH TELECOM D.D.	BIH	8.615	120.610	BAM	61.667	0,01	0,66	0,66
CORE KX	SOLIDCORE RESOURCES PLC	KAZ	20.000	63.400	USD	61.026	0,00	0,66	0,65
RKMD LI	ROSTELECOM PJSC	RUS	45.002	0	USD	0	0,01	0,00	0,00
MTSS RM	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUS	210.000	0	RUB	0	0,01	0,00	0,00
GMKN RM	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	RUS	190.000	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
LKOH RM	LUKOIL PJSC	RUS	11.000	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
MGNT RM	MAGNIT PJSC	RUS	12.000	0	RUB	0	0,01	0,00	0,00
NLMK RM	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	RUS	115.000	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
NVTK RM	NOVATEK PJSC	RUS	32.000	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
GAZP RM	GAZPROM PJSC	RUS	216.000	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
PLZL RM	POLYUS PJSC	RUS	1.500	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
ATAD LI	TATNEFT PJSC	RUS	23.000	0	USD	0	0,01	0,00	0,00
VTBR RM	VTB BANK PJSC	RUS	500.100.000	0	RUB	0	9,31	0,00	0,00
ROSN RM	ROSNEFT OIL CO PJSC	RUS	42.000	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
SBER RM	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUS	212.000	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
SNGS RM	SURGUTNEFTEGAS PJSC	RUS	900.000	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
SVST LI	SEVERSTAL PAO	RUS	15.000	0	USD	0	0,00	0,00	0,00
PREMOŽENJE SKUPAJ						**9.180.845**		**98,56**	**98,11**
1. DENARNA SREDSTVA						**176.775**		**1,90**	**1,89**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						176.775		1,90	1,89
SREDSTVA						**9.357.621**		**100,46**	**100,00**
Obveznosti						26.704			
Pasivne časovne razmejitve						15.907			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**9.315.010**			

Podsklad NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	1.037	2.133.819,0759	55,20
Pravne osebe	8	1.732.034,4054	44,80
Stanje 31. 12. 2024	**1.045**	**3.865.853,4814**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	1
nad 5 % do vključno 20 %	1
nad 3 % do vključno 5 %	0
nad 1 % do vključno 3 %	2
do vključno 1 %	1.041
Skupaj	**1.045**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	193.477
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	6.785
Stroški klirinško depotne družbe	34.498
Stroški plačilnega prometa	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	388
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	231
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	2.954
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0
Skupaj	**238.334**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**14.110**
Oblikovanje med letom	196.819
Črpanje med letom	-195.023
Stanje 31. 12. 2024	**15.907**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 3.865.853,4814 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 9.330.250 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 9.671.764 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški je izpostavljen predvsem tržnemu, likvidnostnemu in valutnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški na dan 31. 12. 2024 ni izkazoval drugih terjatev, izkazoval pa je 131 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	12. 4. 2024	62.177
2	26. 8. 2024	58.525
3	11. 6. 2024	58.040
4	23. 9. 2024	56.079
5	26. 1. 2024	38.508

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	29. 3. 2024	70.727
2	14. 2. 2024	63.685
3	6. 6. 2024	62.177
4	11. 9. 2024	58.525
5	18. 7. 2024	58.040

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

Naložbeni cilji in tveganja

Pri podskladu je konec septembra 2021 prišlo do pomembnejših sprememb v pravilih upravljanja. Podsklad se je preimenoval iz NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi v NLB Skladi – Evropa uravnoteženi, poleg tega pa njegova naložbena politika ne bo več omejena le na države nekdaj pogosteje uporabljenega izraza »Nove Evrope«, temveč v delnice in obveznice izdajateljev iz celotne Evrope.

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi je torej doseganje nadpovprečne donosnosti ob srednji ravni tveganja. Iskanje naložbenih priložnosti z naložbami v delnice izdajateljev s sedežem v državah t.i. Evrope. Tveganje podsklada zmanjšujejo naložbe v obveznice izdajateljev s sedežem v državah Evrope, ki so denominirane v evrih.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega tako z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, kot tudi na osnovi obresti in dividend.

Podsklad NLB Skladi – Evropa uravnoteženi je izpostavljen predvsem kreditnemu, tržnemu, valutnemu in obrestnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

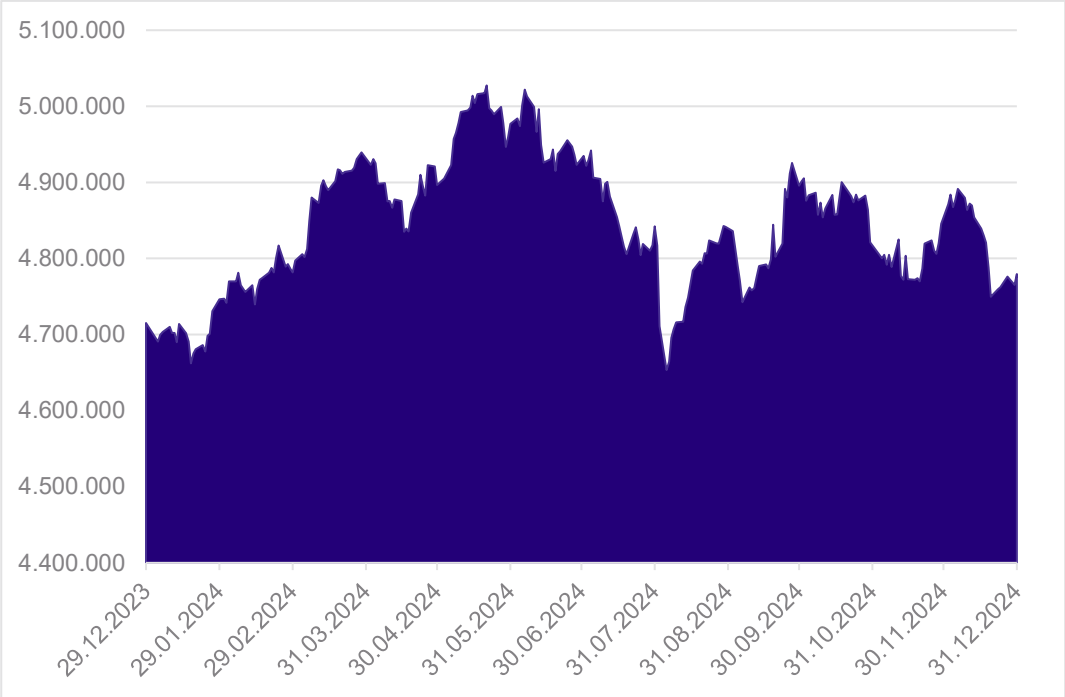
Podsklad NLB Skladi – Evropa uravnoteženi je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

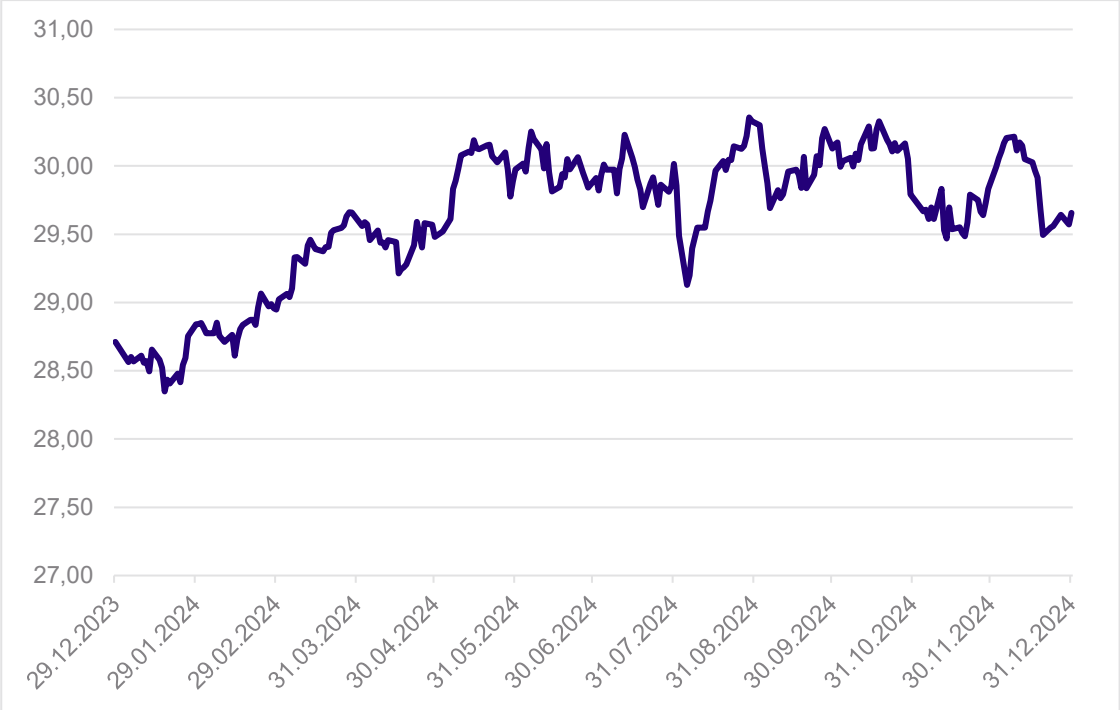
Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi se je v letu 2024 zvišala na 4,8 milijona evrov, kar predstavlja 1,4 % porast glede na konec leta 2023. Število enot premoženja v obtoku je v preteklem letu upadlo za 1,9 %. Vrednost enote premoženja (VEP) pa je v letu 2024 porastla za 3,3 % na 29,65 evra, tekom leta pa se je gibala med 28,3 evra in 30,4 evra.

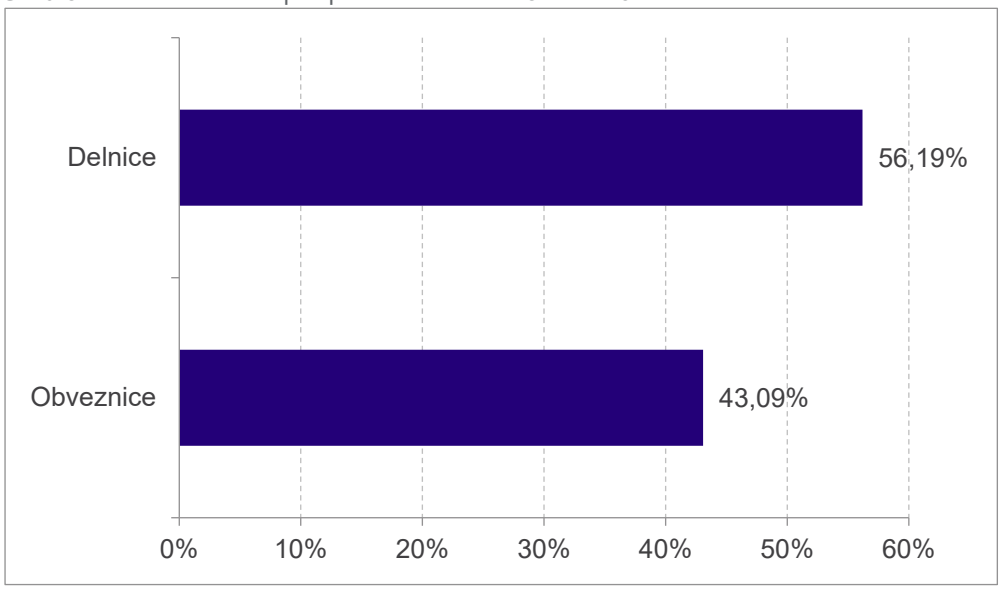
Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)



Naložbe

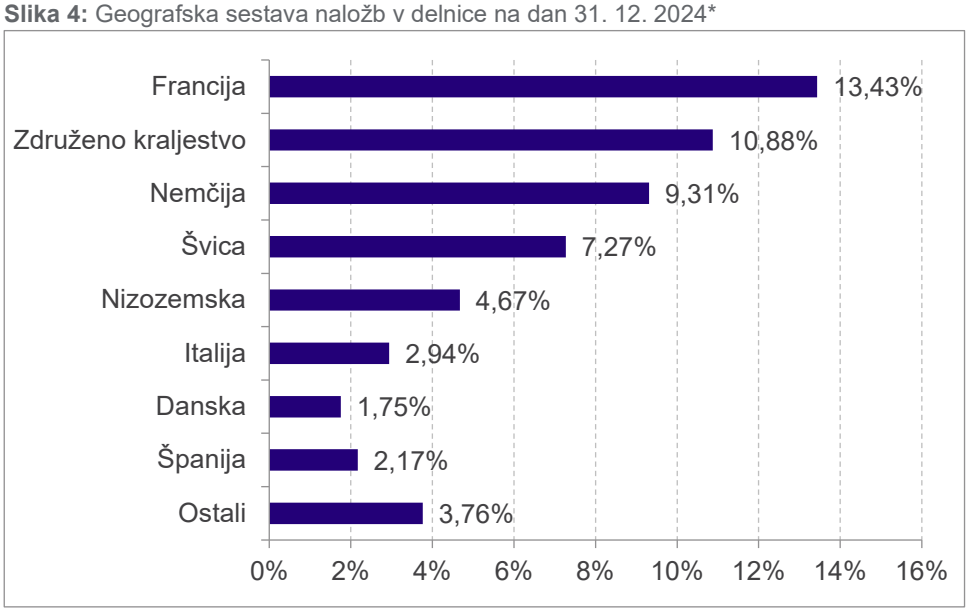
Podsklad NLB Skladi – Evropa uravnoteženi je v letu 2024 zabeležil 3,3 % rast vrednosti enote premoženja. Leto 2024 je v Evropi za delniške trge prineslo številne izzive, ki pa so jih dokaj uspešno premagovali. Inflacija se je umirila. Evropska centralna banka je nekajkrat znižala obrestno mero. Hkrati pa so se pojavile težave v evropskem avtomobilskem sektorju, povezane s konkurenco s Kitajske in visokimi stroški. Skrbi se pojavljajo tudi na področju zadostne oskrbe z energijo, predvsem v Nemčiji, ki je zaprla vse jedrske elektrarne. Proti koncu leta se je nekoliko upočasnila tudi rast delnic proizvajalcev luksuznih izdelkov in zdravil proti debelosti, ki so pred tem prinašale velik del rasti. Tudi obveznice so leto zaključile pozitivno, kot posledica zniževanja obrestnih mer in kreditnih pribitkov.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Slika 4: Geografska sestava naložb v delnice na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	43.322	146.220
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	4.744.830	4.579.691
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	930	1.839
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**4.789.083**	**4.727.750**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	2.217	5.430
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	501	684
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	1.716	4.746
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	7.241	6.755
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	4.779.625	4.715.564
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.613.131	1.643.723
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-5.794	-21.485
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	3.014.676	2.643.991
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	157.612	449.336
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**4.789.083**	**4.727.750**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**161.170,9775**	**164.227,4289**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	55.389	49.290
2	Prihodki od dividend	79.652	93.021
3	Drugi finančni prihodki	32.626	32.534
4	Iztrženi dobički pri naložbah	49.426	92.225
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	283.617	476.764
6	Drugi prihodki	0	0
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**500.710**	**743.834**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	84.800	83.216
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.480	1.474
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	338	349
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	825	184
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	10.509	5.840
13	Odhodki za obresti	7.353	0
14	Drugi finančni odhodki	8.825	8.817
15	Iztržene izgube pri naložbah	70.215	88.455
16	Neiztržene izgube pri naložbah	156.207	104.769
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	2.546	1.396
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**343.098**	**294.499**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**157.612**	**449.336**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	19.436	32.376
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	25.230	53.861
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**151.818**	**427.850**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,94	2,61

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	645.494	595.291
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	732.423	1.009.704
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**-86.929**	**-414.413**
5	Prejemki pri prodaji naložb	3.013.031	1.186.362
6	Izdatki pri nakupu naložb	2.791.654	511.716
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	447.983	72.102
8	Izdatki za plačilo obveznosti	685.329	360.085
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**-15.969**	**386.663**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-102.898**	**-27.749**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	43.322	146.220
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-102.898**	**-27.749**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	146.220	173.969

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**1.643.723**	**32.376**	**-53.861**	**2.643.991**	**449.336**	**4.715.564**
Prenos dobička	0	-32.376	53.861	427.850	-449.336	0
Vplačani investicijski kuponi	215.524	19.436	0	402.744	0	637.704
Izplačani investicijski kuponi	-246.115	0	-25.230	-459.909	0	-731.255
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	157.612	157.612
Stanje 31. 12. 2024	**1.613.131**	**19.436**	**-25.230**	**3.014.676**	**157.612**	**4.779.625**
Stanje 1. 1. 2023	**1.797.335**	**-40.020**	**64.686**	**3.499.614**	**-633.209**	**4.688.406**
Prenos dobička	0	40.020	-64.686	-608.543	633.209	0
Vplačani investicijski kuponi	213.414	32.376	0	343.268	0	589.058
Izplačani investicijski kuponi	-367.026	0	-53.861	-590.348	0	-1.011.235
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	449.336	449.336
Stanje 31. 12. 2023	**1.643.723**	**32.376**	**-53.861**	**2.643.991**	**449.336**	**4.715.564**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**164.227,4289**
Vplačani investicijski kuponi	21.533,4098
Izplačani investicijski kuponi	-24.589,8611
Stanje 31. 12. 2024	**161.170,9775**

Stanje 1. 1. 2023	**179.575,1537**
Vplačani investicijski kuponi	21.322,5972
Izplačani investicijski kuponi	-36.670,3220
Stanje 31. 12. 2023	**164.227,4289**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**4.744.830**		**99,27**	**99,08**
CEZCP 4 7/8 04/16/25	CEZ AS	CZE	170	176.677	EUR	176.677	0,02	3,70	3,69
LIN 1 04/20/28	LINDE FINANCE BV	NLD	160	153.873	EUR	153.873	0,02	3,22	3,21
BMW 0 3/4 07/13/26	BMW FINANCE NV	NLD	150	146.174	EUR	146.174	0,02	3,06	3,05
ENBW 0 1/8 03/01/28	ENBW INTL FINANCE BV	NLD	150	139.833	EUR	139.833	0,03	2,93	2,92
DBHNGR 0.35 09/29/31	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	DEU	150	127.350	EUR	127.350	0,02	2,66	2,66
SLOREP 1.1875 03/14/29	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	120	115.925	EUR	115.925	0,00	2,43	2,42
BULENR 3 1/2 06/28/25	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BGR	110	111.199	EUR	111.199	0,02	2,33	2,32
SOCGEN 5 5/8 06/02/33	SOCIETE GENERALE	FRA	1	111.003	EUR	111.003	0,01	2,32	2,32
VW 3 3/8 04/06/28	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	DEU	100	102.496	EUR	102.496	0,01	2,14	2,14
ROMANI 3 3/8 01/28/50	ROMANIA	ROU	150	102.368	EUR	102.368	0,01	2,14	2,14
BGOSK 1 3/4 05/06/26	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POL	100	99.791	EUR	99.791	0,01	2,09	2,08
SAP GR	SAP SE	DEU	420	99.246	EUR	99.246	0,00	2,08	2,07
ISPIM 2.925 10/14/30	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITA	100	96.610	EUR	96.610	0,02	2,02	2,02
NESNVX 0 1/8 11/12/27	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUX	100	93.703	EUR	93.703	0,01	1,96	1,96

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
LIEENE 2 05/21/30	IGNITIS GRUPE AB	LTU	100	92.236	EUR	92.236	0,03	1,93	1,93
DBR 4 3/4 07/04/40	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DEU	7.000.000	90.876	EUR	90.876	0,00	1,90	1,90
EOFP 2 3/8 06/15/29	FORVIA	FRA	100	89.849	EUR	89.849	0,03	1,88	1,88
ASML NA	ASML HOLDING NV	NLD	130	88.231	EUR	88.231	0,00	1,85	1,84
SHELL NA	SHELL PLC	GBR	2.900	87.334	EUR	87.334	0,00	1,83	1,82
REPHUN 1 1/2 11/17/50	REPUBLIC OF HUNGARY	HUN	150	87.058	EUR	87.058	0,01	1,82	1,82
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	1.000	624.200	DKK	83.698	0,00	1,75	1,75
EL FP	ESSILORLUXOTTICA SA	FRA	340	80.104	EUR	80.104	0,00	1,68	1,67
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	320	77.088	EUR	77.088	0,00	1,61	1,61
AZN US	ASTRAZENECA PLC	GBR	1.200	78.624	USD	75.680	0,00	1,58	1,58
REPHUN 1 1/8 04/28/26	REPUBLIC OF HUNGARY	HUN	75	73.428	EUR	73.428	0,01	1,54	1,53
SIE GR	SIEMENS AG	DEU	380	71.653	EUR	71.653	0,00	1,50	1,50
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	CHE	250	63.875	CHF	67.865	0,00	1,42	1,42
ULVR LN	UNILEVER PLC	GBR	1.200	54.576	GBP	65.819	0,00	1,38	1,37
ALV GR	ALLIANZ SE	DEU	220	65.098	EUR	65.098	0,00	1,36	1,36
AIR FP	AIRBUS SE	FRA	420	65.008	EUR	65.008	0,00	1,36	1,36
UBSG SW	UBS GROUP AG	CHE	2.200	61.006	CHF	64.817	0,00	1,36	1,35
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG	DEU	2.200	63.558	EUR	63.558	0,00	1,33	1,33
NOVN SW	NOVARTIS AG	CHE	650	57.655	CHF	61.257	0,00	1,28	1,28
IBE SM	IBERDROLA SA	ESP	4.600	61.180	EUR	61.180	0,00	1,28	1,28
AI FP	AIR LIQUIDE SA	FRA	374	58.688	EUR	58.688	0,00	1,23	1,23
ZURN SW	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHE	100	53.880	CHF	57.246	0,00	1,20	1,20

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRA	90	57.195	EUR	57.195	0,00	1,20	1,19
SAF FP	SAFRAN SA	FRA	250	53.025	EUR	53.025	0,00	1,11	1,11
ENEL IM	ENEL SPA	ITA	7.500	51.645	EUR	51.645	0,00	1,08	1,08
DGE LN	DIAGEO PLC	GBR	1.650	41.869	GBP	50.494	0,00	1,06	1,05
DT 1 1/2 04/03/28	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NLD	50	48.938	EUR	48.938	0,00	1,02	1,02
TTE FP	TOTALENERGIES SE	FRA	900	48.033	EUR	48.033	0,00	1,00	1,00
DB1 GR	DEUTSCHE BOERSE AG	DEU	200	44.480	EUR	44.480	0,00	0,93	0,93
OR FP	L´OREAL SA	FRA	130	44.441	EUR	44.441	0,00	0,93	0,93
REL LN	RELX PLC	GBR	1.000	36.290	GBP	43.766	0,00	0,92	0,91
SAN SM	BANCO SANTANDER SA	ESP	9.500	42.413	EUR	42.413	0,00	0,89	0,89
SAN FP	SANOFI SA	FRA	450	42.183	EUR	42.183	0,00	0,88	0,88
BNP FP	BNP PARIBAS SA	FRA	710	42.046	EUR	42.046	0,00	0,88	0,88
BA/ LN	BAE SYSTEMS PLC	GBR	3.000	34.455	GBP	41.553	0,00	0,87	0,87
UCG IM	UNICREDIT SPA	ITA	1.060	40.837	EUR	40.837	0,00	0,85	0,85
EQNR US	EQUINOR ASA	NOR	1.700	40.273	USD	38.765	0,00	0,81	0,81
INGA NA	ING GROEP NV	NLD	2.500	37.825	EUR	37.825	0,00	0,79	0,79
CPG LN	COMPASS GROUP PLC	GBR	1.100	29.282	GBP	35.314	0,00	0,74	0,74
BATS LN	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBR	1.000	28.800	GBP	34.733	0,00	0,73	0,73
PRX NA	PROSUS NV	NLD	900	34.515	EUR	34.515	0,00	0,72	0,72
RIO LN	RIO TINTO PLC	GBR	600	28.338	GBP	34.176	0,00	0,72	0,71

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
MUV2 GR	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	DEU	70	34.097	EUR	34.097	0,00	0,71	0,71
ORA FP	ORANGE S.A.	FRA	3.500	33.698	EUR	33.698	0,00	0,71	0,70
NESN SW	NESTLE SA	CHE	400	29.952	CHF	31.823	0,00	0,67	0,66
LYG US	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBR	12.000	32.640	USD	31.418	0,00	0,66	0,66
GLEN LN	GLENCORE PLC	CHE	7.000	24.738	GBP	29.834	0,00	0,62	0,62
STLAM IM	STELLANTIS NV	NLD	2.300	28.957	EUR	28.957	0,00	0,61	0,60
RICHT HB	RICHTER GEDEON NYRT	HUN	1.100	11.440.000	HUF	27.811	0,00	0,58	0,58
KOG NO	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOR	250	320.000	NOK	27.130	0,00	0,57	0,57
ACP PW	ASSECO POLAND SA	POL	1.200	115.440	PLN	27.004	0,00	0,56	0,56
NDA SS	NORDEA BANK ABP	FIN	2.500	300.750	SEK	26.246	0,00	0,55	0,55
LDO IM	LEONARDO SPA	ITA	1.000	25.930	EUR	25.930	0,00	0,54	0,54
DHL GR	DEUTSCHE POST AG	DEU	750	25.485	EUR	25.485	0,00	0,53	0,53
RMS FP	HERMES INTERNATIONAL	FRA	10	23.220	EUR	23.220	0,00	0,49	0,48
ENI IM	ENI SPA	ITA	1.700	22.253	EUR	22.253	0,00	0,47	0,46
IFX GR	INFINEON TECHNOLOGIES AG	DEU	700	21.980	EUR	21.980	0,00	0,46	0,46
WKL NA	WOLTERS KLUWER NV	NLD	125	20.050	EUR	20.050	0,00	0,42	0,42
GSK US	GSK PLC	GBR	600	20.292	USD	19.532	0,00	0,41	0,41
CFR SW	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHE	120	16.548	CHF	17.582	0,00	0,37	0,37
CAP FP	CAPGEMINI SE	FRA	110	17.397	EUR	17.397	0,00	0,36	0,36
LONN SW	LONZA GROUP AG	CHE	30	16.074	CHF	17.078	0,00	0,36	0,36

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
ABI BB	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BEL	340	16.405	EUR	16.405	0,00	0,34	0,34
SAABB SS	SAAB AB	SWE	800	186.960	SEK	16.316	0,00	0,34	0,34
GSK US	GSK PLC	GBR	600	20.292	USD	19.532	0,00	0,41	0,41
CFR SW	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHE	120	16.548	CHF	17.582	0,00	0,37	0,37
HEIA NA	HEINEKEN NV	NLD	200	13.740	EUR	13.740	0,00	0,29	0,29
MBG GR	MERCEDES-BENZ GROUP AG	DEU	200	10.760	EUR	10.760	0,00	0,23	0,22
BAYN GR	BAYER AG	DEU	450	8.691	EUR	8.691	0,00	0,18	0,18
PREMOŽENJE SKUPAJ						**4.744.830**		**99,27**	**99,08**
1. DENARNA SREDSTVA						**43.322**		**0,91**	**0,90**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						43.322		0,91	0,90
8. TERJATVE						**930**		**0,02**	**0,02**
8.6 Terjatve za dividende						930		0,02	0,02
SREDSTVA						**4.789.083**		**100,20**	**100,00**
Obveznosti						2.217			
Pasivne časovne razmejitve						7.241			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**4.779.625**			

Podsklad NLB Skladi – Evropa uravnoteženi je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja, razen vrednostnih papirjev izdajateljev, navedenih v spodnji tabeli.

Zaporedna številka	Izdajatelj	Število vrednostnih papirjev	Delež posameznega izdajatelja v sredstvih sklada
1	REPUBLIC OF HUNGARY	2	3,35

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	921	125.339,1198	77,77
Pravne osebe	7	35.831,8577	22,23
Stanje 31. 12. 2024	**928**	**161.170,9775**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	0
nad 5 % do vključno 20 %	1
nad 3 % do vključno 5 %	1
nad 1 % do vključno 3 %	7
do vključno 1 %	919
Skupaj	**928**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	84.800
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	5.160
Stroški klirinško depotne družbe	7.834
Stroški plačilnega prometa	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	338
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	825
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	1.480
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	1
Skupaj	**100.438**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**6.755**
Oblikovanje med letom	86.618
Črpanje med letom	-86.133
Stanje 31. 12. 2024	**7.241**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Evropa uravnoteženi je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12 .2024, v obtoku 161.170,9775 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 4.778.818 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Evropa uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 4.845.334 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0%).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Evropa uravnoteženi ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Evropa uravnoteženi je izpostavljen predvsem kreditnemu, tržnemu, valutnemu in obrestnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Evropa uravnoteženi na dan 31. 12. 2024 ni izkazoval drugih terjatev, izkazoval pa je 347 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	24. 9. 2024	1.151
2	2. 2. 2024	1.035
3	8. 3. 2024	1.023
4	18. 9. 2024	994
5	18. 3. 2024	676

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	2. 8. 2024	1.673
2	12. 7. 2024	1.406
3	19. 6. 2024	1.144
4	4. 12. 2024	802
5	5. 7. 2024	692

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Evropa uravnoteženi ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Naložbeni cilji in tveganja

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti srednji ravni tveganja z naložbami v delnice izdajateljev iz dejavnosti farmacije in zdravstva. Naložbeno tveganje podsklada znižuje zlasti defenzivna narava poslovanja vključenih izdajateljev, katerih uspešnost poslovanja je v manjši meri povezana z gospodarskim ciklom.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

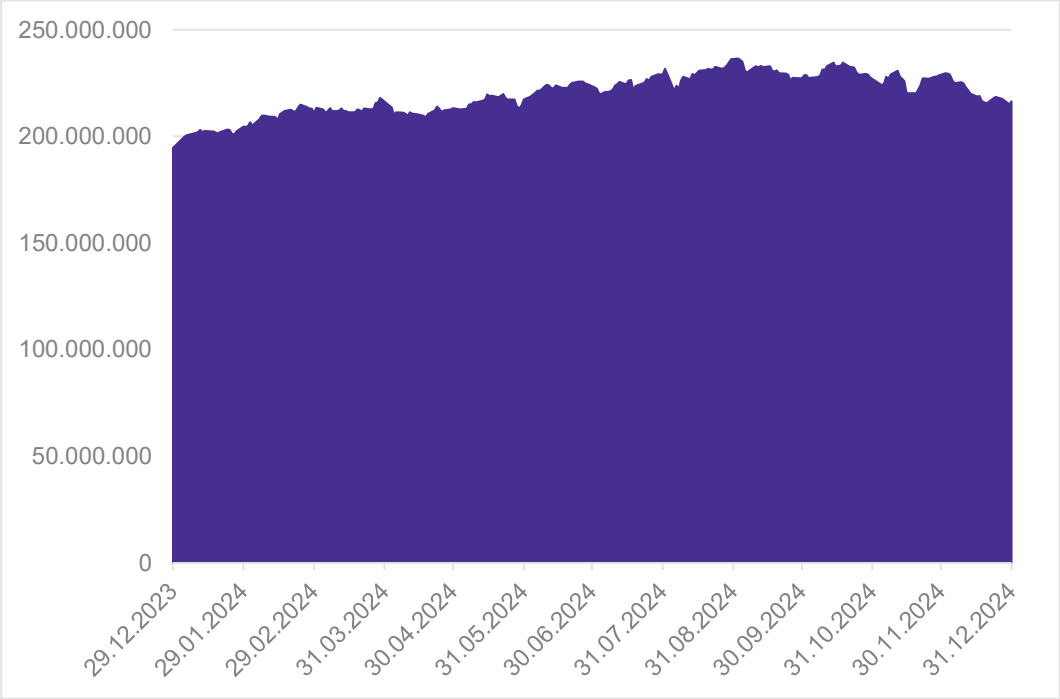
Podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

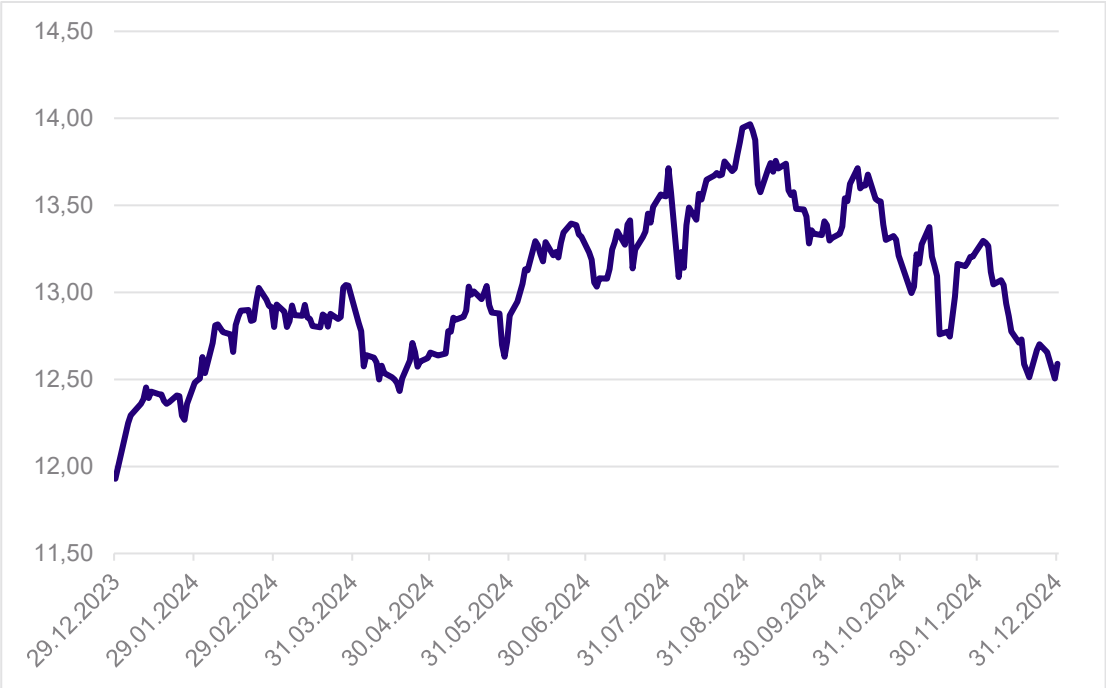
Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški se je v letu 2024 zvišala na 216,4 milijona evrov, kar predstavlja 11,3 % porast glede na konec leta 2023. Porast ČVS je bila deloma posledica zvišanja neto vplačil, na kar kaže 5,4 % zvišanje števila enot premoženja v obtoku. Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2024 zvišala za 5,5 %, na 12,6 evra, tekom leta pa se je gibala med 11,9 evra in 14,0 evra.

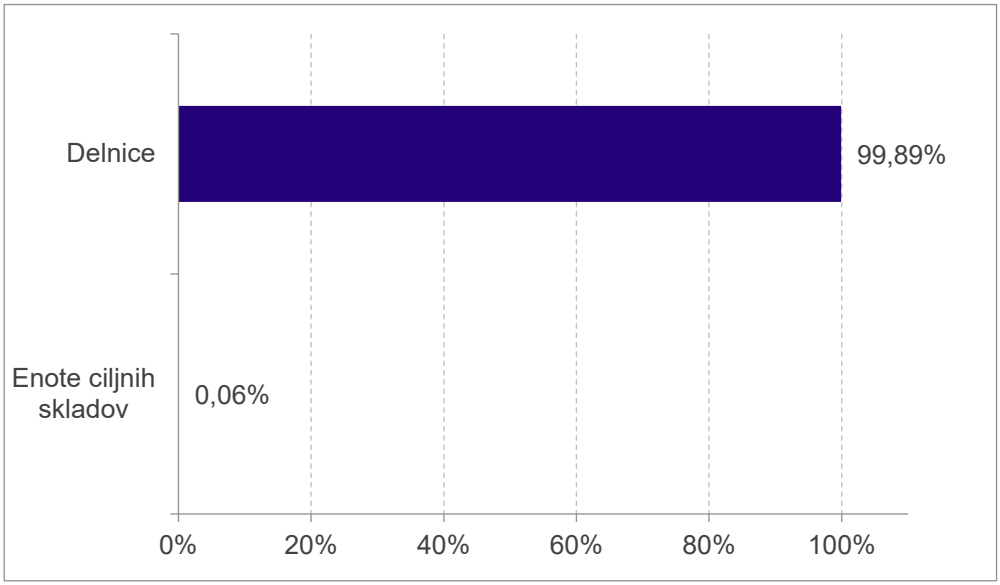
Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR



Naložbe

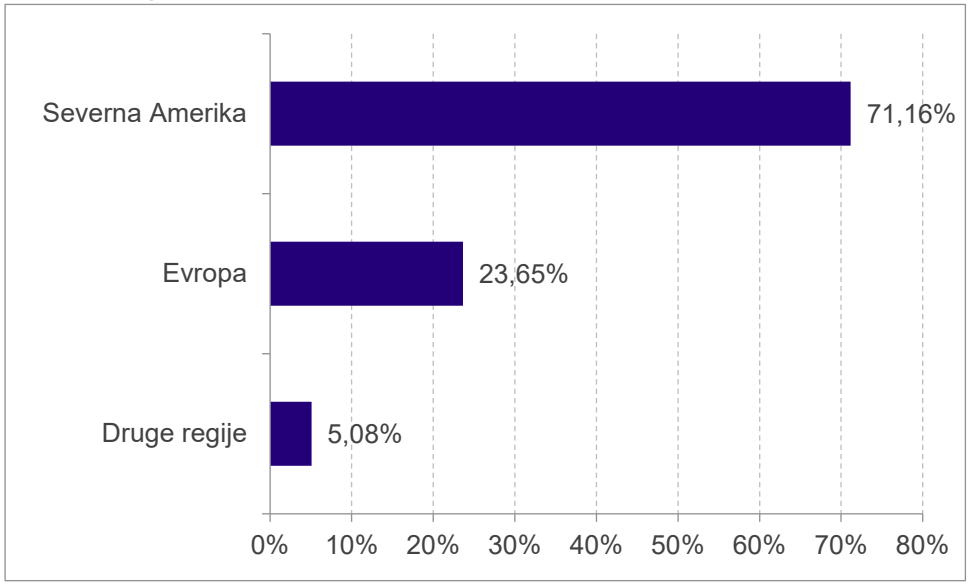
V letu 2024 je bilo najbolj zanimivo dogajanje na področju zdravil proti debelosti. Delnice proizvajalcev takih zdravil so tudi največ pridobile. V drugi polovici leta se je s temi zdravili pojavilo tudi nekaj težav, posledično so se obrnili tudi tečaji delnic. Vrednost enote premoženja NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški je pridobila 5,5 %.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Slika 4: Geografska sestava naložb v delnice na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Naložbe podsklada so ves čas zasledovale cilj doseganja visoke stopnje geografske razpršenosti.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	532.879	6.781.617
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	216.175.448	188.086.127
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	120.368	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	134.858	131.980
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**216.963.552**	**194.999.725**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	243.220	278.917
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	22.109	21.775
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	221.111	257.142
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	319.547	266.706
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	216.400.785	194.454.102
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	71.723.562	68.021.966
	b) Vplačani presežek enot premoženja	1.026.533	-185.153
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	133.312.361	132.280.612
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	10.338.329	-5.663.323
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**216.963.552**	**194.999.725**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**17.187.939,7022**	**16.300.877,8546**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	0	0
2	Prihodki od dividend	3.071.424	2.833.454
3	Drugi finančni prihodki	9.934.513	1.368.940
4	Iztrženi dobički pri naložbah	373.228	6.323.557
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	15.612.491	11.630.446
6	Drugi prihodki	6.653	303
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**28.998.309**	**22.156.699**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.850.522	3.323.530
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	67.194	58.874
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	4.017	3.695
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	11.595	2.413
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.730	75.061
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	786.350	7.035.048
15	Iztržene izgube pri naložbah	241.839	9.751.391
16	Neiztržene izgube pri naložbah	13.674.257	7.552.036
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	17.475	17.975
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**18.659.980**	**27.820.022**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**10.338.329**	**-5.663.323**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	2.711.012	-556.022
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.684.479	-370.869
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**11.364.862**	**-5.848.476**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,66	-0,36

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	32.676.897	36.359.247
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	20.753.116	15.764.196
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**11.923.780**	**20.595.051**
5	Prejemki pri prodaji naložb	6.980.745	87.134.905
6	Izdatki pri nakupu naložb	32.271.837	146.897.501
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	13.138.135	60.919.371
8	Izdatki za plačilo obveznosti	6.019.563	23.859.543
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**-18.172.519**	**-22.702.769**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-6.248.739**	**-2.107.718**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	532.879	6.781.617
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-6.248.739**	**-2.107.718**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	6.781.617	8.889.335

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**68.021.966**	**-556.022**	**370.869**	**132.280.612**	**-5.663.323**	**194.454.102**
Prenos dobička	0	556.022	-370.869	-5.848.476	5.663.323	0
Vplačani investicijski kuponi	10.416.766	2.711.012	0	19.361.761	0	32.489.538
Izplačani investicijski kuponi	-6.715.170	0	-1.684.479	-12.481.536	0	-20.881.184
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	10.338.329	10.338.329
Stanje 31. 12. 2024	**71.723.562**	**2.711.012**	**-1.684.479**	**133.312.361**	**10.338.329**	**216.400.785**

Stanje 1. 1. 2023	**61.119.052**	**-1.871.724**	**835.896**	**126.821.981**	**-6.929.382**	**179.975.823**
Prenos dobička	0	1.871.724	-835.896	-7.965.210	6.929.382	0
Vplačani investicijski kuponi	12.426.850	-556.022	0	24.166.054	0	36.036.882
Izplačani investicijski kuponi	-5.523.936	0	370.869	-10.742.213	0	-15.895.280
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	-5.663.323	-5.663.323
Stanje 31. 12. 2023	**68.021.966**	**-556.022**	**370.869**	**132.280.612**	**-5.663.323**	**194.454.102**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**16.300.877,8546**
Vplačani investicijski kuponi	2.496.295,1650
Izplačani investicijski kuponi	-1.609.233,3174
Stanje 31. 12. 2024	**17.187.939,7022**

Stanje 1. 1. 2023	**14.646.655,0541**
Vplačani investicijski kuponi	2.977.986,9185
Izplačani investicijski kuponi	-1.323.764,1179
Stanje 31. 12. 2023	**16.300.877,8546**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**216.175.448**		**99,90**	**99,64**
LLY US	ELI LILLY & CO	USA	27.000	20.844.000	USD	20.063.529	0,00	9,27	9,25
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	29.000	14.669.940	USD	14.120.647	0,00	6,53	6,51
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	USA	86.600	12.524.092	USD	12.055.147	0,00	5,57	5,56
ABBV US	ABBVIE INC	USA	62.000	11.017.400	USD	10.604.871	0,00	4,90	4,89
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	120.000	74.904.000	DKK	10.043.713	0,00	4,64	4,63
MRK US	MERCK & CO INC	USA	86.000	8.555.280	USD	8.234.941	0,00	3,81	3,80
ISRG US	INTUITIVE SURGICAL INC	USA	16.000	8.351.360	USD	8.038.656	0,00	3,71	3,71
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USA	14.350	7.465.301	USD	7.185.774	0,00	3,32	3,31
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	CHE	26.000	6.643.000	CHF	7.058.011	0,00	3,26	3,25
ABT US	ABBOTT LABORATORIES	USA	63.200	7.148.552	USD	6.880.886	0,00	3,18	3,17
AZN US	ASTRAZENECA PLC	GBR	107.000	7.010.640	USD	6.748.137	0,00	3,12	3,11
NOVN SW	NOVARTIS AG	CHE	66.000	5.854.200	CHF	6.219.932	0,00	2,87	2,87
PFE US	PFIZER INC	USA	239.000	6.340.670	USD	6.103.253	0,00	2,82	2,81
DHR US	DANAHER CORP	USA	27.000	6.197.850	USD	5.965.781	0,00	2,76	2,75
AMGN US	AMGEN INC	USA	23.500	6.125.040	USD	5.895.697	0,00	2,72	2,72

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
BSX US	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USA	54.000	4.823.280	USD	4.642.680	0,00	2,15	2,14
SYK US	STRYKER CORP	USA	12.000	4.320.600	USD	4.158.822	0,00	1,92	1,92
VRTX US	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USA	10.700	4.308.890	USD	4.147.550	0,00	1,92	1,91
BMY US	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USA	75.100	4.247.656	USD	4.088.609	0,00	1,89	1,88
GILD US	GILEAD SCIENCES INC	USA	44.500	4.110.465	USD	3.956.555	0,00	1,83	1,82
EL FP	ESSILORLUXOTTICA SA	FRA	15.500	3.651.800	EUR	3.651.800	0,00	1,69	1,68
CSL AU	CSL LTD	AUS	21.000	5.913.180	AUD	3.525.626	0,00	1,63	1,62
SAN FP	SANOFI SA	FRA	37.000	3.468.380	EUR	3.468.380	0,00	1,60	1,60
MDT US	MEDTRONIC PLC	USA	45.000	3.594.600	USD	3.460.006	0,00	1,60	1,59
7741 JP	HOYA CORP	JPN	27.000	535.005.000	JPY	3.281.032	0,01	1,52	1,51
REGN US	REGENERON PHARMACEUTICALS	USA	4.700	3.347.951	USD	3.222.592	0,00	1,49	1,49
GSK US	GSK PLC	GBR	93.500	3.162.170	USD	3.043.767	0,00	1,41	1,40
ELV US	ELEVANCE HEALTH INC	USA	8.500	3.135.650	USD	3.018.240	0,00	1,39	1,39
CI US	THE CIGNA GROUP	USA	10.000	2.761.400	USD	2.658.004	0,00	1,23	1,23
ALC SW	ALCON AG	CHE	32.000	2.460.800	CHF	2.614.535	0,01	1,21	1,21
MCK US	MCKESSON CORP	USA	4.600	2.621.586	USD	2.523.425	0,00	1,17	1,16
BDX US	BECTON DICKINSON AND CO	USA	11.000	2.495.570	USD	2.402.127	0,00	1,11	1,11
ZTS US	ZOETIS INC	USA	15.200	2.476.536	USD	2.383.806	0,00	1,10	1,10
HCA US	HCA HEALTHCARE INC	USA	8.000	2.401.200	USD	2.311.291	0,00	1,07	1,07
4502 JP	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPN	90.000	376.290.000	JPY	2.307.678	0,01	1,07	1,06
LONN SW	LONZA GROUP AG	CHE	4.000	2.143.200	CHF	2.277.093	0,01	1,05	1,05
CVS US	CVS HEALTH CORPORATION	USA	50.050	2.246.745	USD	2.162.619	0,00	1,00	1,00
4568 JP	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPN	70.000	304.640.000	JPY	1.868.269	0,00	0,86	0,86

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
EW US	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USA	24.000	1.776.720	USD	1.710.193	0,00	0,79	0,79
BIIB US	BIOGEN INC	USA	11.000	1.682.120	USD	1.619.136	0,01	0,75	0,75
IQV US	IQVIA HOLDINGS INC	USA	7.000	1.375.570	USD	1.324.064	0,00	0,61	0,61
ARGX US	ARGENX SE	NLD	1.800	1.107.000	USD	1.065.550	0,00	0,49	0,49
CNC US	CENTENE CORP	USA	15.000	908.700	USD	874.675	0,00	0,40	0,40
HUM US	HUMANA INC	USA	3.500	887.985	USD	854.736	0,00	0,39	0,39
IDXX US	IDEXX LABORATORIES INC	USA	2.000	826.880	USD	795.919	0,00	0,37	0,37
ALKS US	ALKERMES PLC	IRL	27.000	776.520	USD	747.444	0,02	0,35	0,34
BAYN GR	BAYER AG	DEU	21.300	411.388	EUR	411.388	0,00	0,19	0,19
CRSP US	CRISPR THERAPEUTICS AG	CHE	10.000	393.600	USD	378.862	0,01	0,18	0,17
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV						**120.368**		**0,06**	**0,06**
BTEC LN	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	IRL	20.000	125.050	USD	120.368	0,03	0,06	0,06
PREMOŽENJE SKUPAJ						**216.295.815**		**99,95**	**99,69**
1. DENARNA SREDSTVA						**532.879**		**0,25**	**0,25**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						532.879		0,25	0,25
8. TERJATVE						**134.858**		**0,06**	**0,06**
8.6 Terjatve za dividende						131.358		0,06	0,06
8.8 Druge terjatve iz poslovanja						3.500		0,00	0,00
SREDSTVA						**216.963.552**		**100,26**	**100,00**

Obveznosti	243.220
Pasivne časovne razmejitve	319.547
Čista vrednost sredstev (ČVS)	**216.400.785**

Podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	16.035	14.012.767,8640	81,53
Pravne osebe	42	3.175.171,8382	18,47
Stanje 31. 12. 2024	**16.077**	**17.187.939,7022**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	0
nad 5 % do vključno 20 %	2
nad 3 % do vključno 5 %	0
nad 1 % do vključno 3 %	1
do vključno 1 %	16.074
Skupaj	**16.077**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	3.850.522
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	3.265
Stroški klirinško depotne družbe	20.747
Stroški plačilnega prometa	133
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	4.017
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	11.595
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	67.194
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0
Skupaj	**3.957.473**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**266.706**
Oblikovanje med letom	3.921.733
Črpanje med letom	-3.868.891
Stanje 31. 12. 2024	**319.547**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 17.187.939,7022 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški je ob izračunu VEP znašala na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, 216.492.981 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 220.076.273 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški je na dan 31. 12. 2024 izkazoval 3.500 EUR drugih terjatev iz naslova prenosov med podskladi. Izkazoval je tudi 5.175 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	29. 3. 2024	89.825
2	19. 2. 2024	46.517
3	22. 1. 2024	40.222
4	11. 4. 2024	39.751
5	13. 5. 2024	38.878

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	19. 7. 2024	40.222
2	8. 3. 2024	31.642
3	8. 3. 2024	17.360
4	5. 12. 2024	13.494
5	7. 8. 2024	11.783

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Globalni delniški

Naložbeni cilji in tveganja

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Globalni delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti srednji do višji ravni tveganja z naložbami v delnice. Visoko stopnjo razpršitve tveganj zagotavlja predvsem izjemna regijska in sektorska razpršenost podsklada, ki nalaga tako na razvite trge kot trge v razvoju in pokriva vse najpomembnejše dejavnosti.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad NLB Skladi – Globalni delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Dne 24. 9. 2008 se je investicijska družba Maksima, delniška investicijska družba, d.d. (v nadaljevanju: investicijska družba Maksima), na podlagi sklepa skupščine investicijske družbe, po pridobitvi ustreznih dovoljenj Agencije za trg vrednostnih papirjev in po vpisu izbrisa investicijske družbe v sodni register, preoblikovala v vzajemni sklad NLB Skladi – Globalni delniški sklad.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

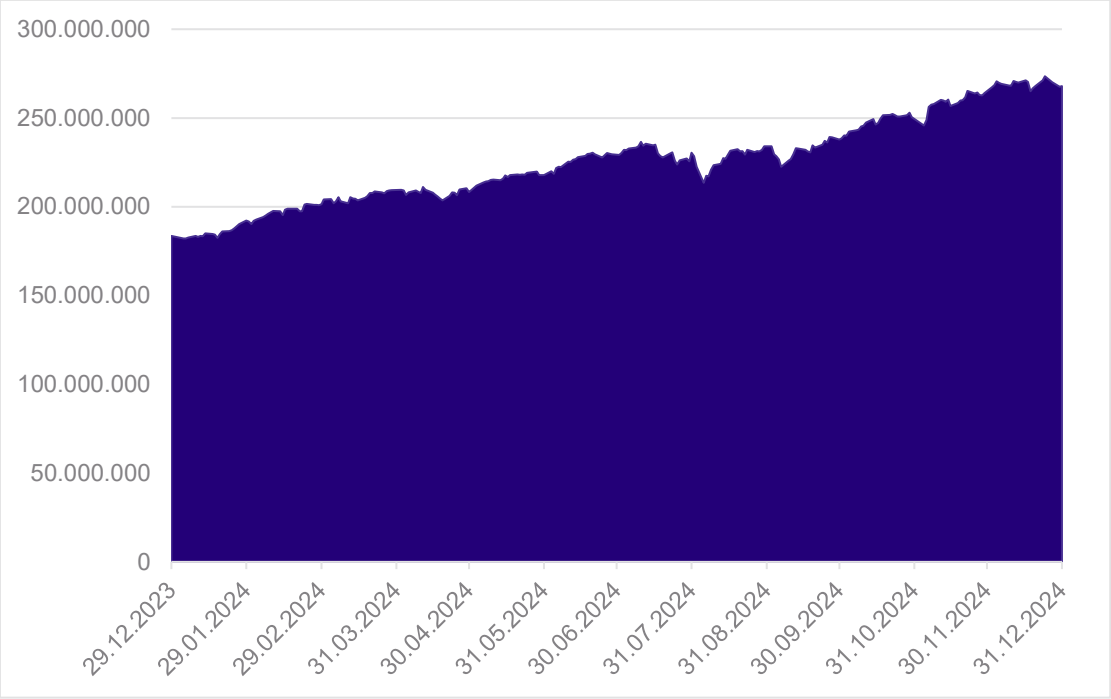
Podsklad NLB Skladi – Globalni delniški je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

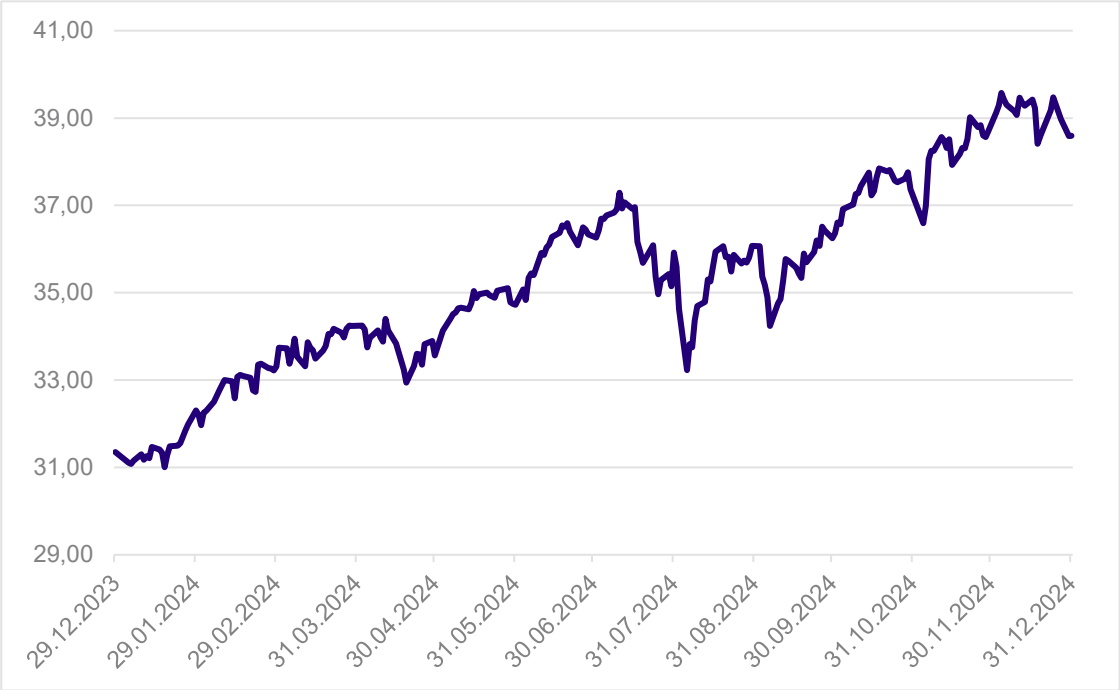
Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Globalni delniški se je v letu 2024 zvišala na 267,9 milijona evrov, kar predstavlja 45,9 % porast glede na konec leta 2023. Porast ČVS je bila deloma posledica zvišanja neto vplačil, na kar kaže 18,5 % zvišanje števila enot premoženja v obtoku. Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2024 prav tako zvišala, in sicer za 23,1 % na 38,6 evra, tekom leta pa se je gibala med 31,0 evra in 39,6 evra.

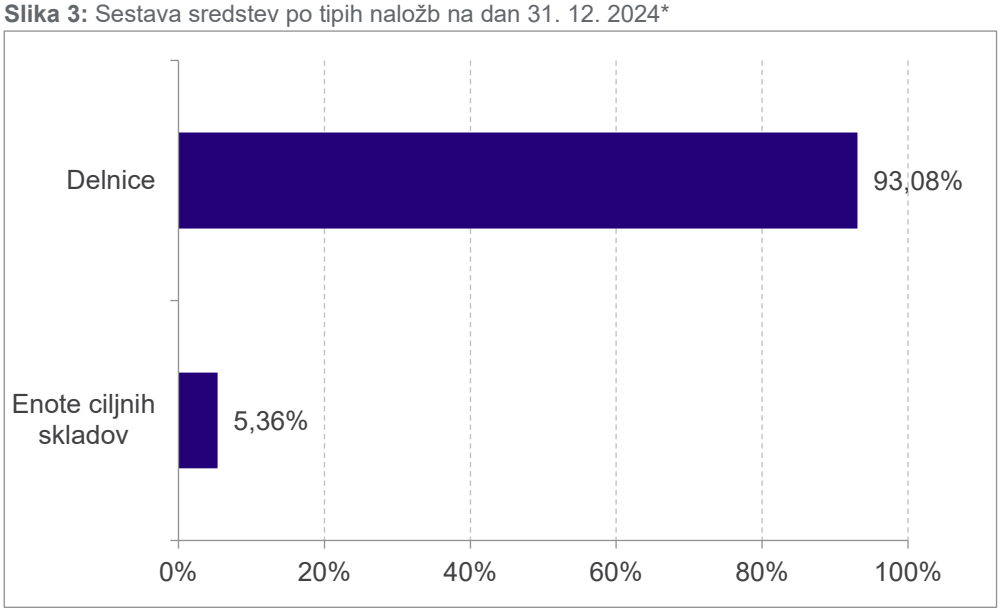
Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)



Naložbe

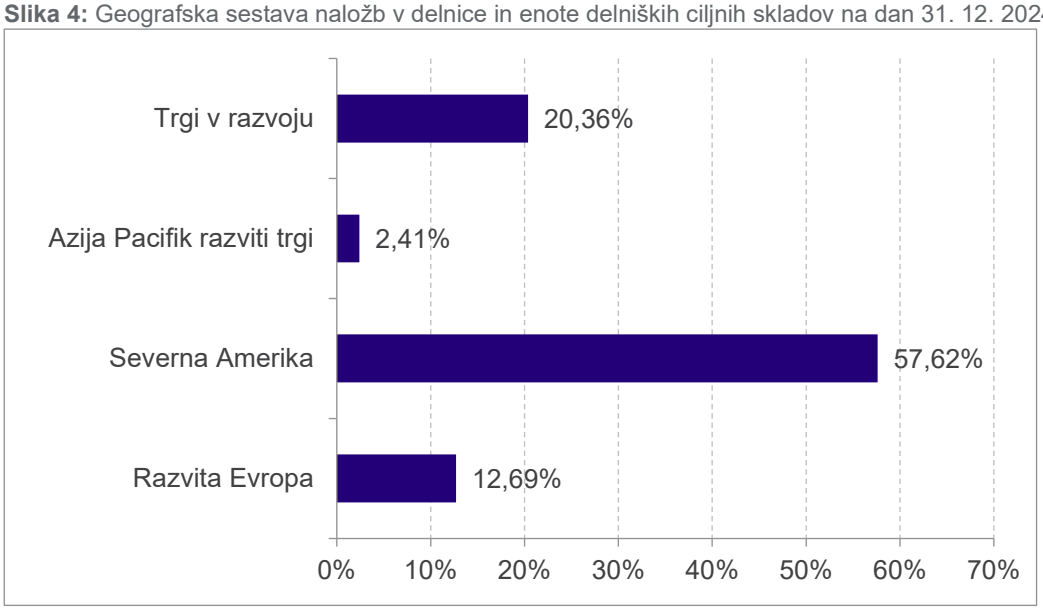
Tudi v letu 2024 so bili globalni trgi večinoma pod vplivom denarne politike večjih centralnih bank. Značilno je bilo, da so inflacijski pritiski popuščali, kar je omogočalo centralnim bankam zniževanje obrestnih mer. Kljub zniževanju inflacije pa ni prišlo do bistvene upočasnitve rasti. Posledično so tako razviti trgi, kot večina trgov v razvoju leto zaključili pozitivno. Z rastjo so, tudi na globalnem nivoju izstopale delnice iz tehnološke panoge. Enota premoženja podsklada NLB Globalni delniški, je v letu 2024 pridobila 23,1 %.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Slika 4: Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Podsklad NLB Skladi – Globalni delniški velja za enega izmed najbolj razpršenih podskladov na slovenskem trgu.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Globalni delniški

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Globalni delniški na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	4.609.058	9.837.260
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	249.363.775	162.804.214
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	14.347.770	11.028.597
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	231.332	3.097.229
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**268.551.935**	**186.767.301**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	228.129	2.858.492
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	2.666.120
	b) Obveznosti iz upravljanja	74.604	32.856
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	153.525	159.517
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	440.597	285.152
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	267.883.210	183.623.657
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	94.065.017	79.376.130
	b) Vplačani presežek enot premoženja	4.647.895	1.264.721
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	123.538.792	85.264.705
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	45.631.507	17.718.101
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**268.551.935**	**186.767.301**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**6.940.562,5835**	**5.856.751,5852**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Globalni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	0	21.052
2	Prihodki od dividend	3.123.917	3.969.496
3	Drugi finančni prihodki	10.521.491	1.144.360
4	Iztrženi dobički pri naložbah	4.584.338	3.568.207
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	46.995.389	23.946.405
6	Drugi prihodki	976	110
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**65.226.112**	**32.649.630**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	4.506.002	3.236.672
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	68.794	50.168
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.459	3.213
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	10.612	2.104
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	127.314	81.969
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	1.086.447	5.004.722
15	Iztržene izgube pri naložbah	4.061.630	1.860.569
16	Neiztržene izgube pri naložbah	9.702.397	4.658.751
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	27.950	33.361
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**19.594.605**	**14.931.529**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**45.631.507**	**17.718.101**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	5.760.915	1.868.005
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.113.020	603.284
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**50.279.402**	**18.982.822**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	7,24	3,24

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Globalni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	49.756.885	32.904.088
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	10.445.786	9.846.846
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**39.311.099**	**23.057.243**
5	Prejemki pri prodaji naložb	144.062.557	52.727.687
6	Izdatki pri nakupu naložb	231.183.366	84.516.533
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	73.095.166	15.272.530
8	Izdatki za plačilo obveznosti	30.513.658	3.876.786
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**-44.539.300**	**-20.393.102**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-5.228.201**	**2.664.141**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	4.609.058	9.837.260
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-5.228.201**	**2.664.141**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	9.837.260	7.173.119

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Globalni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**79.376.130**	**1.868.005**	**-603.284**	**85.264.705**	**17.718.101**	**183.623.657**
Prenos dobička	0	-1.868.005	603.284	18.982.822	-17.718.101	0
Vplačani investicijski kuponi	18.717.427	5.760.915	0	24.582.048	0	49.060.390
Izplačani investicijski kuponi	-4.028.540	0	-1.113.020	-5.290.783	0	-10.432.343
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	45.631.507	45.631.507
Stanje 31. 12. 2024	**94.065.017**	**5.760.915**	**-1.113.020**	**123.538.792**	**45.631.507**	**267.883.210**
Stanje 1. 1. 2023	**69.055.402**	**-1.203.557**	**532.749**	**86.014.328**	**-11.165.128**	**143.233.794**
Prenos dobička	0	1.203.557	-532.749	-11.835.936	11.165.128	0
Vplačani investicijski kuponi	14.851.786	1.868.005	0	15.953.464	0	32.673.255
Izplačani investicijski kuponi	-4.531.058	0	-603.284	-4.867.151	0	-10.001.493
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	17.718.101	17.718.101
Stanje 31. 12. 2023	**79.376.130**	**1.868.005**	**-603.284**	**85.264.705**	**17.718.101**	**183.623.657**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Globalni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**5.856.751,5852**
Vplačani investicijski kuponi	1.381.054,3993
Izplačani investicijski kuponi	-297.243,4010
Stanje 31. 12. 2024	**6.940.562,5835**

Stanje 1. 1. 2023	**5.095.242,4490**
Vplačani investicijski kuponi	1.095.830,5570
Izplačani investicijski kuponi	-334.321,4209
Stanje 31. 12. 2023	**5.856.751,5852**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Globalni delniški

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Globalni delniški na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**249.363.775**		**93,09**	**92,85**
NVDA US	NVIDIA CORP	USA	138.000	18.532.020	USD	17.838.117	0,00	6,66	6,64
MSFT US	MICROSOFT CORP	USA	32.500	13.698.750	USD	13.185.822	0,00	4,92	4,91
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWN	65.000	12.836.850	USD	12.356.194	0,00	4,61	4,60
AAPL US	APPLE INC	USA	51.000	12.771.420	USD	12.293.214	0,00	4,59	4,58
AMZN US	AMAZON.COM INC	USA	52.000	11.408.280	USD	10.981.115	0,00	4,10	4,09
META US	META PLATFORMS INC	USA	12.000	7.026.120	USD	6.763.038	0,00	2,52	2,52
BRK/B US	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USA	14.000	6.345.920	USD	6.108.307	0,00	2,28	2,27
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	USA	24.000	5.753.040	USD	5.537.626	0,00	2,07	2,06
RHM GR	RHEINMETALL AG	DEU	9.000	5.531.400	EUR	5.531.400	0,02	2,06	2,06
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	10.600	5.362.116	USD	5.161.340	0,00	1,93	1,92
APD US	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USA	18.000	5.220.720	USD	5.025.238	0,01	1,88	1,87
IBN US	ICICI BANK LTD	IND	160.000	4.777.600	USD	4.598.710	0,00	1,72	1,71
TSLA US	TESLA INC	USA	11.500	4.644.160	USD	4.470.267	0,00	1,67	1,66
LLY US	ELI LILLY & CO	USA	6.000	4.632.000	USD	4.458.562	0,00	1,66	1,66
COST US	COSTCO WHOLESALE CORP	USA	5.000	4.581.350	USD	4.409.808	0,00	1,65	1,64

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
GOOGL US	ALPHABET INC	USA	23.000	4.353.900	USD	4.190.875	0,00	1,56	1,56
9988 HK	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	CHN	410.000	33.784.000	HKD	4.187.096	0,00	1,56	1,56
NEE US	NEXTERA ENERGY INC	USA	57.000	4.086.330	USD	3.933.324	0,00	1,47	1,46
HON US	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USA	18.000	4.066.020	USD	3.913.774	0,00	1,46	1,46
AVGO US	BROADCOM INC.	USA	17.000	3.941.280	USD	3.793.705	0,00	1,42	1,41
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	CHN	72.000	30.024.000	HKD	3.721.092	0,00	1,39	1,39
INFY US	INFOSYS LTD	IND	170.000	3.726.400	USD	3.586.871	0,00	1,34	1,34
ASML NA	ASML HOLDING NV	NLD	5.000	3.393.500	EUR	3.393.500	0,00	1,27	1,26
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRA	5.000	3.177.500	EUR	3.177.500	0,00	1,19	1,18
ADP US	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USA	11.000	3.220.030	USD	3.099.461	0,00	1,16	1,15
SMSN LI	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KOR	3.500	3.185.000	USD	3.065.743	0,00	1,14	1,14
GE US	GENERAL ELECTRIC CO.	USA	19.000	3.169.010	USD	3.050.351	0,00	1,14	1,14
V US	VISA INC	USA	10.000	3.160.400	USD	3.042.064	0,00	1,14	1,13
XOM US	EXXON MOBIL CORP	USA	29.000	3.119.530	USD	3.002.724	0,00	1,12	1,12
HD US	HOME DEPOT INC	USA	8.000	3.111.920	USD	2.995.399	0,00	1,12	1,12
ABT US	ABBOTT LABORATORIES	USA	27.000	3.053.970	USD	2.939.619	0,00	1,10	1,09
RIGD LI	RELIANCE INDUSTRIES LTD	IND	52.000	2.953.600	USD	2.843.007	0,00	1,06	1,06
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USA	5.600	2.913.288	USD	2.804.204	0,00	1,05	1,04
MA US	MASTERCARD INC	USA	5.500	2.896.135	USD	2.787.694	0,00	1,04	1,04
HHPD LI	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TWN	250.000	2.785.000	USD	2.680.720	0,00	1,00	1,00
LTOD LI	LARSEN & TOUBRO LTD	IND	63.000	2.646.000	USD	2.546.925	0,00	0,95	0,95

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	30.000	18.726.000	DKK	2.510.928	0,00	0,94	0,93
BHP US	BHP GROUP LTD	AUS	47.000	2.295.010	USD	2.209.077	0,00	0,82	0,82
CAT US	CATERPILLAR INC	USA	6.000	2.176.560	USD	2.095.062	0,00	0,78	0,78
KOG NO	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOR	18.000	23.040.000	NOK	1.953.370	0,01	0,73	0,73
CVX US	CHEVRON CORP	USA	14.000	2.027.760	USD	1.951.834	0,00	0,73	0,73
BA/ LN	BAE SYSTEMS PLC	GBR	140.000	1.607.900	GBP	1.939.145	0,00	0,72	0,72
ALV GR	ALLIANZ SE	DEU	6.000	1.775.400	EUR	1.775.400	0,00	0,66	0,66
UBSG SW	UBS GROUP AG	CHE	60.000	1.663.800	CHF	1.767.743	0,00	0,66	0,66
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	USA	12.000	1.735.440	USD	1.670.459	0,00	0,62	0,62
012450 KS	HANWHA AEROSPACE CO LTD	KOR	7.700	2.514.050.000	KRW	1.640.864	0,02	0,61	0,61
PLTR US	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USA	22.000	1.663.860	USD	1.601.559	0,00	0,60	0,60
ULVR LN	UNILEVER PLC	GBR	28.000	1.273.440	GBP	1.535.782	0,00	0,57	0,57
MRK US	MERCK & CO INC	USA	16.000	1.591.680	USD	1.532.082	0,00	0,57	0,57
SIE GR	SIEMENS AG	DEU	8.000	1.508.480	EUR	1.508.480	0,00	0,56	0,56
PKX US	POSCO HOLDINGS INC	KOR	35.000	1.517.600	USD	1.460.776	0,01	0,55	0,54
SAP GR	SAP SE	DEU	6.000	1.417.800	EUR	1.417.800	0,00	0,53	0,53
CBA AU	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUS	15.000	2.298.750	AUD	1.370.588	0,00	0,51	0,51
7203 JP	TOYOTA MOTOR CORP	JPN	70.000	220.220.000	JPY	1.350.546	0,00	0,50	0,50
DELL US	DELL TECHNOLOGIES INC	USA	12.000	1.382.880	USD	1.331.100	0,00	0,50	0,50
HSBA LN	HSBC HOLDINGS PLC	GBR	140.000	1.099.420	GBP	1.325.912	0,00	0,49	0,49
CSCO US	CISCO SYSTEMS INC	USA	23.000	1.361.600	USD	1.310.617	0,00	0,49	0,49
KO US	COCA-COLA CO	USA	20.000	1.245.200	USD	1.198.575	0,00	0,45	0,45

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
7974 JP	NINTENDO CO LTD	JPN	20.000	185.280.000	JPY	1.136.269	0,00	0,42	0,42
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	9.600	1.159.584	USD	1.116.165	0,00	0,42	0,42
CHT US	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWN	30.000	1.129.500	USD	1.087.208	0,00	0,41	0,40
FMX US	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEX	13.000	1.111.370	USD	1.069.756	0,01	0,40	0,40
SHELL NA	SHELL PLC	GBR	35.000	1.054.025	EUR	1.054.025	0,00	0,39	0,39
1211 HK	BYD CO LTD	CHN	30.000	7.998.000	HKD	991.250	0,00	0,37	0,37
PBR US	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRA	80.000	1.028.800	USD	990.278	0,00	0,37	0,37
SAABB SS	SAAB AB	SWE	48.000	11.217.600	SEK	978.934	0,01	0,37	0,36
939 HK	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	CHN	1.180.000	7.646.400	HKD	947.674	0,00	0,35	0,35
OPAP GA	OPAP SA	GRC	60.000	942.000	EUR	942.000	0,02	0,35	0,35
000660 KS	SK HYNIX INC.	KOR	8.000	1.391.200.000	KRW	908.005	0,00	0,34	0,34
LDO IM	LEONARDO SPA	ITA	35.000	907.550	EUR	907.550	0,01	0,34	0,34
UNP US	UNION PACIFIC CORP	USA	4.000	912.160	USD	878.006	0,00	0,33	0,33
VALE US	VALE SA	BRA	100.000	887.000	USD	853.788	0,00	0,32	0,32
MCD US	MCDONALD'S CORP	USA	3.000	869.670	USD	837.107	0,00	0,31	0,31
2688 HK	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	CHN	120.000	6.702.000	HKD	830.627	0,01	0,31	0,31
IBE SM	IBERDROLA SA	ESP	60.000	798.000	EUR	798.000	0,00	0,30	0,30
6861 JP	KEYENCE CORPORATION	JPN	2.000	129.260.000	JPY	792.714	0,00	0,30	0,30
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USA	20.000	799.800	USD	769.853	0,00	0,29	0,29
1299 HK	AIA GROUP LTD	HKG	110.000	6.193.000	HKD	767.543	0,00	0,29	0,29
AZN US	ASTRAZENECA PLC	GBR	12.000	786.240	USD	756.800	0,00	0,28	0,28

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
NESN SW	NESTLE SA	CHE	9.000	673.920	CHF	716.022	0,00	0,27	0,27
PLD US	PROLOGIS INC	USA	7.000	739.900	USD	712.196	0,00	0,27	0,27
2318 HK	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	CHN	122.000	5.618.100	HKD	696.292	0,00	0,26	0,26
MTSI US	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	USA	5.000	649.550	USD	625.229	0,01	0,23	0,23
373220 KS	LG ENERGY SOLUTION	KOR	2.500	870.000.000	KRW	567.830	0,00	0,21	0,21
NTR US	NUTRIEN LTD	CAN	12.000	537.000	USD	516.893	0,00	0,19	0,19
9888 HK	BAIDU, INC.	CHN	45.440	3.757.888	HKD	465.742	0,00	0,17	0,17
ADBE US	ADOBE INC	USA	1.000	444.680	USD	428.030	0,00	0,16	0,16
NPN SJ	NASPERS LTD	ZAF	2.000	8.346.440	ZAR	425.431	0,00	0,16	0,16
FSR SJ	FIRSTRAND LTD	ZAF	50.000	3.798.000	ZAR	193.590	0,00	0,07	0,07
APN SJ	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	ZAF	20.000	3.297.000	ZAR	168.053	0,00	0,06	0,06
489790 KS	HANWHA INDUSTRIAL SOLUTIONS CO. LTD	KOR	7.977	252.073.200	KRW	164.523	0,02	0,06	0,06
2015 HK	LI AUTO INC	CHN	10.000	939.500	HKD	116.439	0,00	0,04	0,04
SBK SJ	STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAF	10.000	2.217.600	ZAR	113.034	0,00	0,04	0,04
2319 HK	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	CHN	50.000	878.000	HKD	108.817	0,00	0,04	0,04
MGNT RM	MAGNIT PJSC	RUS	9.800	0	RUB	0	0,01	0,00	0,00
LKOH RM	LUKOIL PJSC	RUS	10.800	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
MTSS RM	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUS	194.000	0	RUB	0	0,01	0,00	0,00
GAZP RM	GAZPROM PJSC	RUS	206.000	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV						**14.347.770**		**5,36**	**5,34**
ARGT US	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARG	110.000	9.093.700	USD	8.753.201	1,05	3,27	3,26

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
ZPRR GR	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	USA	30.000	1.843.800	EUR	1.843.800	0,04	0,69	0,69
NDIA LN	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	IND	180.000	1.689.660	USD	1.626.393	0,03	0,61	0,61
CSKR LN	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	KOR	9.000	1.222.560	USD	1.176.783	0,96	0,44	0,44
CSJP LN	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JPN	5.000	785.725	GBP	947.593	0,14	0,35	0,35
PREMOŽENJE SKUPAJ						**263.711.545**		**98,44**	**98,20**
1. DENARNA SREDSTVA						**4.609.058**		**1,72**	**1,72**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						4.609.058		1,72	1,72
8. TERJATVE						**231.332**		**0,09**	**0,09**
8.6 Terjatve za dividende						210.424		0,08	0,08
8.8 Druge terjatve iz poslovanja						20.908		0,01	0,01
SREDSTVA						**268.551.935**		**100,25**	**100,00**
Obveznosti						228.129			
Pasivne časovne razmejitve						440.597			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**267.883.210**			

Podsklad NLB Skladi – Globalni delniški je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	31.529	5.849.312,4155	84,28
Pravne osebe	77	1.091.250,1680	15,72
Stanje 31. 12. 2024	**31.606**	**6.940.562,5835**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	0
nad 5 % do vključno 20 %	2
nad 3 % do vključno 5 %	0
nad 1 % do vključno 3 %	1
do vključno 1 %	31.603
Skupaj	**31.606**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	4.506.002
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	111.352
Stroški klirinško depotne družbe	43.631
Stroški plačilnega prometa	21
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	3.459
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	10.612
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	68.794
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0
Skupaj	**4.743.872**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**285.152**
Oblikovanje med letom	4.578.256
Črpanje med letom	-4.422.811
Stanje 31. 12. 2024	**440.597**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Globalni delniški je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 6.940.562,5835 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Globalni delniški je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 267.688.505 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Globalni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 225.454.613 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Globalni delniški ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Globalni delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Globalni delniški je na dan 31. 12. 2024 izkazoval 20.905 EUR drugih terjatev iz naslova prenosov med podskladi. Izkazoval je tudi 5.790 EUR drugih obveznosti, od tega 5.630 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom in 160 EUR preostalih neizplačanih sredstev iz naslova davčnih izvršb.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Globalni delniški

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	4. 11. 2024	10.878
2	11. 10. 2024	9.711
3	9. 8. 2024	8.625
4	24. 9. 2024	8.248
5	5. 7. 2024	8.129

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	5. 3. 2024	9.011
2	6. 3. 2024	4.594
3	1. 10. 2024	4.340
4	29. 1. 2024	3.211
5	17. 9. 2024	3.056

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Globalni delniški ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Naložbeni cilji in tveganja

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi je doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti srednji ravni tveganja. Podsklad nalaga tako v delnice kot v obveznice. Visoko stopnjo razpršitve tveganj dodatno zagotavlja izjemna regijska in sektorska razpršenost podsklada, ki nalaga tako na razvite trge kot trge v razvoju in pokriva vse najpomembnejše dejavnosti iz vseh najpomembnejših gospodarskih regij.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega tako z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, kot tudi na osnovi obresti in dividend. Naložbe v obveznice ne prinašajo valutnega tveganja.

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi je izpostavljen predvsem tržnemu, valutnemu, kreditnemu in obrestnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

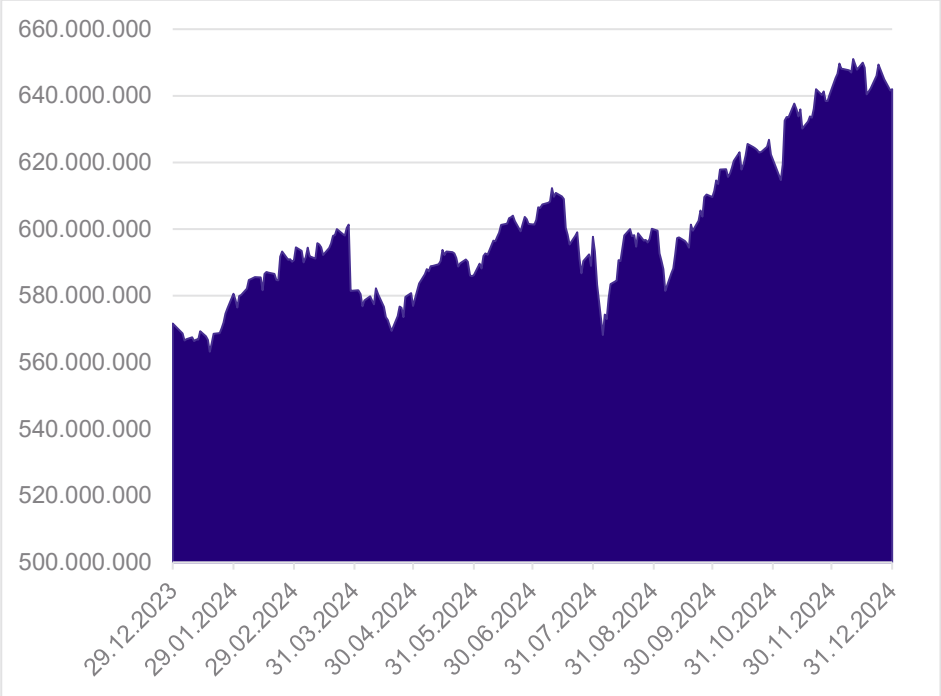
Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



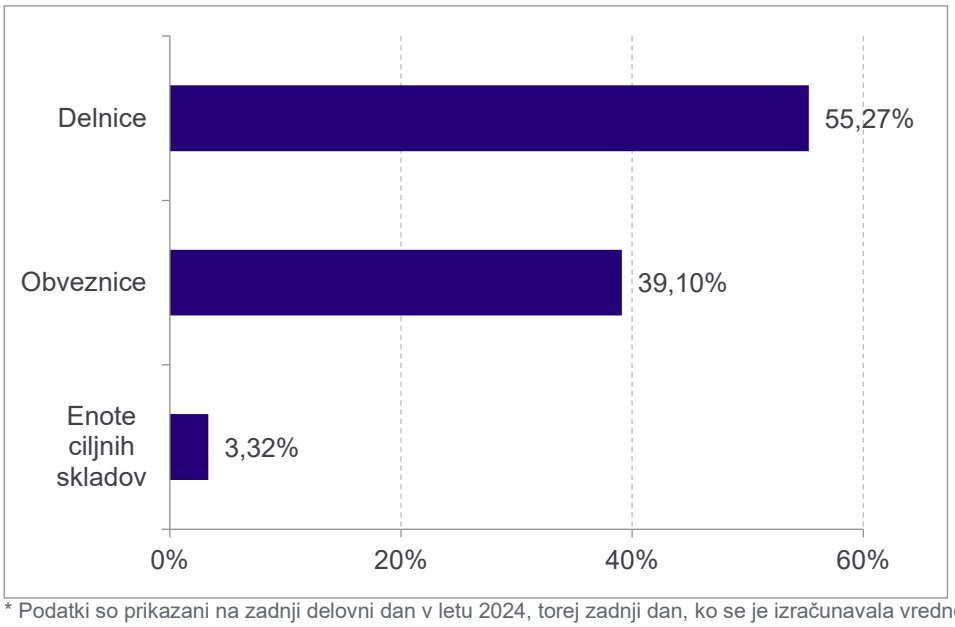
Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi se je v letu 2024 zvišala na 641,96 milijona evrov, kar predstavlja 12,3 % porast glede na konec leta 2023. Porast ČVS je bil predvsem posledica zvišanja vrednosti enote premoženja (VEP), ki je v letu 2024 porasla za 11,4 %, na 8,7 evra, tekom leta pa se je gibala med 7,7 evra in 8,9 evra. Prav tako so na porast ČVS vplivala neto vplačila, na kar kaže 0,8 % zvišanje števila enot premoženja v obtoku.

Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)

Naložbe

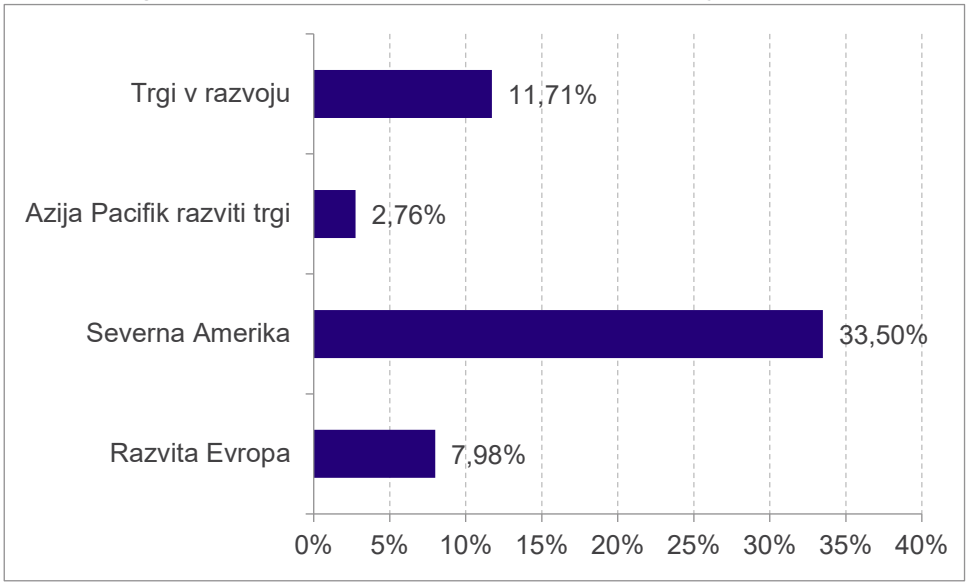
Tudi v letu 2024 so bili globalni trgi večinoma pod vplivom denarne politike večjih centralnih bank. Značilno je bilo, da so inflacijski pritiski popuščali, kar je omogočalo centralnim bankam zniževanje obrestnih mer. Kljub zniževanju inflacije pa ni prišlo do bistvene upočasnitve rasti. Posledično so tako razviti trgi, kot večina trgov v razvoju leto zaključili pozitivno. Z rastjo so, tudi na globalnem nivoju izstopale delnice iz tehnološke panoge. Tudi na obveznice je pozitivno vplivalo zniževanje obrestnih mer in dodatno še zniževanje kreditnih pribitkov. Enota premoženja podsklada NLB Globalni uravnoteženi, je v letu 2024 pridobila 11,4 %.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Slika 4: Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	15.773.209	16.607.006
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	605.644.497	538.195.661
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	21.283.015	17.529.665
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	200.552	0
8.	Terjatve	275.197	3.232.530
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**643.176.471**	**575.564.862**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	334.768	3.157.643
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	2.552.485
	b) Obveznosti iz upravljanja	62.205	44.843
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	272.564	560.316
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	880.604	741.120
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	641.961.098	571.666.098
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	306.745.766	304.249.036
	b) Vplačani presežek enot premoženja	689.267	481.812
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	269.611.292	224.958.540
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	64.914.773	41.976.711
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**643.176.471**	**575.564.862**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**73.509.010,5826**	**72.910.685,3953**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	5.660.078	6.063.339
2	Prihodki od dividend	5.801.490	7.280.253
3	Drugi finančni prihodki	16.978.393	1.819.422
4	Iztrženi dobički pri naložbah	14.553.598	11.937.979
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	62.910.243	48.568.885
6	Drugi prihodki	2.716	172.120
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**105.906.517**	**75.841.998**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	9.904.880	8.927.900
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	183.330	167.736
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	10.990	11.497
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	29.382	5.870
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	265.817	205.241
13	Odhodki za obresti	652.541	729.615
14	Drugi finančni odhodki	1.652.150	9.211.964
15	Iztržene izgube pri naložbah	10.234.675	6.551.081
16	Neiztržene izgube pri naložbah	17.996.586	7.978.245
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	61.396	76.139
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**40.991.745**	**33.865.287**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**64.914.773**	**41.976.711**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	3.532.515	2.057.936
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.843.248	1.576.124
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**65.604.040**	**42.458.523**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,89	0,58

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	69.250.389	59.511.122
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	63.463.639	43.703.896
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**5.786.750**	**15.807.226**
5	Prejemki pri prodaji naložb	351.909.360	207.180.635
6	Izdatki pri nakupu naložb	362.331.688	225.141.368
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	59.519.670	38.016.034
8	Izdatki za plačilo obveznosti	55.717.890	33.612.391
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**-6.620.547**	**-13.557.090**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-833.797**	**2.250.135**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	15.773.209	16.607.006
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-833.797**	**2.250.135**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	16.607.006	14.356.871

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**304.249.036**	**2.057.936**	**-1.576.124**	**224.958.540**	**41.976.711**	**571.666.098**
Prenos dobička	0	-2.057.936	1.576.124	42.458.523	-41.976.711	0
Vplačani investicijski kuponi	34.658.894	3.532.515	0	30.459.537	0	68.650.946
Izplačani investicijski kuponi	-32.162.163	0	-2.843.248	-28.265.308	0	-63.270.719
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	64.914.773	64.914.773
Stanje 31. 12. 2024	**306.745.766**	**3.532.515**	**-2.843.248**	**269.611.292**	**64.914.773**	**641.961.098**
Stanje 1. 1. 2023	**296.025.143**	**-4.765.182**	**3.711.940**	**279.240.344**	**-59.308.840**	**514.903.404**
Prenos dobička	0	4.765.182	-3.711.940	-60.362.083	59.308.840	0
Vplačani investicijski kuponi	32.767.127	2.057.936	0	24.226.121	0	59.051.184
Izplačani investicijski kuponi	-24.543.234	0	-1.576.124	-18.145.842	0	-44.265.201
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	41.976.711	41.976.711
Stanje 31. 12. 2023	**304.249.036**	**2.057.936**	**-1.576.124**	**224.958.540**	**41.976.711**	**571.666.098**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**72.910.685,3953**
Vplačani investicijski kuponi	8.305.714,2226
Izplačani investicijski kuponi	-7.707.389,0353
Stanje 31. 12. 2024	**73.509.010,5826**

Stanje 1. 1. 2023	**70.939.897,2907**
Vplačani investicijski kuponi	7.852.365,5056
Izplačani investicijski kuponi	-5.881.577,4010
Stanje 31. 12. 2023	**72.910.685,3953**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**605.644.497**		**94,34**	**94,16**
MSFT US	MICROSOFT CORP	USA	46.500	19.599.750	USD	18.865.868	0,00	2,94	2,93
NVDA US	NVIDIA CORP	USA	140.000	18.800.600	USD	18.096.641	0,00	2,82	2,81
AAPL US	APPLE INC	USA	64.000	16.026.880	USD	15.426.778	0,00	2,40	2,40
SHBASS 0.05 09/06/28	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SWE	14.000	12.695.904	EUR	12.695.904	1,40	1,98	1,97
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	USA	55.000	13.184.050	USD	12.690.394	0,00	1,98	1,97
XOM 0.835 06/26/32	EXXON MOBIL CORP	USA	14.500	12.439.024	EUR	12.439.024	1,45	1,94	1,93
MDT 1 1/2 07/02/39	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUX	15.500	12.021.188	EUR	12.021.188	1,55	1,87	1,87
SANFP 1 1/2 04/01/30	SANOFI SA	FRA	123	11.690.552	EUR	11.690.552	1,23	1,82	1,82
BAC 3.648 03/31/29	BANK OF AMERICA CORP	USA	10.300	10.811.857	EUR	10.811.857	0,69	1,68	1,68
AMZN US	AMAZON.COM INC	USA	50.000	10.969.500	USD	10.558.764	0,00	1,64	1,64
GOOGL US	ALPHABET INC	USA	57.500	10.884.750	USD	10.477.187	0,00	1,63	1,63
ROMANI 2.124 07/16/31	ROMANIA	ROU	12.500	10.423.305	EUR	10.423.305	0,89	1,62	1,62
RDSALN 0 3/4 08/15/28	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NLD	10.800	10.122.799	EUR	10.122.799	1,08	1,58	1,57

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
9988 HK	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	CHN	940.000	77.456.000	HKD	9.599.683	0,00	1,50	1,49
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWN	50.000	9.874.500	USD	9.504.765	0,00	1,48	1,48
AALLN 4 3/4 09/21/32	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	GBR	8.500	9.208.084	EUR	9.208.084	1,14	1,43	1,43
RWE 2 1/8 05/24/26	RWE AG	DEU	9.000	9.037.032	EUR	9.037.032	0,90	1,41	1,41
META US	META PLATFORMS INC	USA	16.000	9.368.160	USD	9.017.384	0,00	1,40	1,40
AVGO US	BROADCOM INC.	USA	38.000	8.809.920	USD	8.480.046	0,00	1,32	1,32
GSK 4 06/16/25	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GBR	8.000	8.214.466	EUR	8.214.466	1,07	1,28	1,28
V US	VISA INC	USA	27.000	8.533.080	USD	8.213.572	0,00	1,28	1,28
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	CHN	150.000	62.550.000	HKD	7.752.274	0,00	1,21	1,21
ISPIM 1 1/4 01/15/30	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITA	8.100	7.611.099	EUR	7.611.099	1,62	1,19	1,18
MA US	MASTERCARD INC	USA	15.000	7.898.550	USD	7.602.801	0,00	1,18	1,18
RBOSGR 2 5/8 05/24/28	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NLD	70	7.098.740	EUR	7.098.740	0,93	1,11	1,10
BKNG 1.8 03/03/27	BOOKING HOLDINGS INC	USA	6.900	6.903.462	EUR	6.903.462	0,69	1,08	1,07
LLY US	ELI LILLY & CO	USA	9.000	6.948.000	USD	6.687.843	0,00	1,04	1,04
DGELN 2 1/2 03/27/32	DIAGEO FINANCE PLC	GBR	6.800	6.683.503	EUR	6.683.503	0,68	1,04	1,04
TSLA US	TESLA INC	USA	17.000	6.865.280	USD	6.608.220	0,00	1,03	1,03
DB 1 5/8 01/20/27	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	DEU	65	6.416.192	EUR	6.416.192	0,44	1,0	1,0
EOFP 2 3/8 06/15/29	FORVIA	FRA	7.100	6.379.247	EUR	6.379.247	1,78	0,99	0,99
MBGGR 1 1/2 07/03/29	MERCEDES-BENZ GROUP AG	DEU	6.500	6.164.271	EUR	6.164.271	0,43	0,96	0,96

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
DBR 4 3/4 07/04/40	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DEU	470.000.000	6.101.657	EUR	6.101.657	0,02	0,95	0,95
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRA	9.600	6.100.800	EUR	6.100.800	0,00	0,95	0,95
IBN US	ICICI BANK LTD	IND	200.000	5.972.000	USD	5.748.388	0,01	0,90	0,89
BRK/B US	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USA	13.000	5.892.640	USD	5.671.999	0,00	0,88	0,88
SANTAN 0.2 02/11/28	BANCO SANTANDER SA	ESP	58	5.347.867	EUR	5.347.867	0,46	0,83	0,83
RKTLN 0 3/8 05/19/26	RECKITT BENCKISER TSY NL	NLD	5.500	5.339.907	EUR	5.339.907	0,65	0,83	0,83
GE US	GENERAL ELECTRIC CO.	USA	33.000	5.504.070	USD	5.297.979	0,00	0,83	0,82
CRWD US	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USA	16.000	5.474.560	USD	5.269.574	0,01	0,82	0,82
CAT US	CATERPILLAR INC	USA	15.000	5.441.400	USD	5.237.655	0,00	0,82	0,81
XOM US	EXXON MOBIL CORP	USA	49.000	5.270.930	USD	5.073.568	0,00	0,79	0,79
CAFP 2 5/8 12/15/27	CARREFOUR SA	FRA	50	4.962.713	EUR	4.962.713	0,50	0,77	0,77
ORFP 0 7/8 06/29/26	L´OREAL SA	FRA	50	4.901.895	EUR	4.901.895	0,40	0,76	0,76
NEE US	NEXTERA ENERGY INC	USA	70.000	5.018.300	USD	4.830.398	0,00	0,75	0,75
CVX US	CHEVRON CORP	USA	34.000	4.924.560	USD	4.740.167	0,00	0,74	0,74
VW 3 3/8 04/06/28	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	DEU	4.400	4.509.805	EUR	4.509.805	0,55	0,70	0,70
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	9.000	4.552.740	USD	4.382.270	0,00	0,68	0,68
BATSLN 2 1/4 01/16/30	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	GBR	4.400	4.303.455	EUR	4.303.455	0,35	0,67	0,67
9888 HK	BAIDU, INC.	CHN	418.000	34.568.600	HKD	4.284.337	0,02	0,67	0,67
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	50.000	31.210.000	DKK	4.184.880	0,00	0,65	0,65

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
BA/ LN	BAE SYSTEMS PLC	GBR	300.000	3.445.500	GBP	4.155.310	0,01	0,65	0,65
SIE GR	SIEMENS AG	DEU	22.000	4.148.320	EUR	4.148.320	0,00	0,65	0,64
NDAFH 1 1/8 09/27/27	NORDEA BANK ABP	FIN	4.300	4.135.907	EUR	4.135.907	0,43	0,64	0,64
AON 2 7/8 05/14/26	AON GLOBAL LTD	GBR	4.000	4.063.016	EUR	4.063.016	0,80	0,63	0,63
MLFP 1 3/4 09/03/30	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRA	43	4.060.978	EUR	4.060.978	0,43	0,63	0,63
DBJJP 4 3/4 11/26/27	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JPN	75	3.999.281	EUR	3.999.281	0,54	0,62	0,62
7974 JP	NINTENDO CO LTD	JPN	70.000	648.480.000	JPY	3.976.941	0,01	0,62	0,62
VTRS 3 1/8 11/22/28	UTAH ACQUISITION SUB INC	USA	3.800	3.832.204	EUR	3.832.204	0,51	0,60	0,60
SAP GR	SAP SE	DEU	16.000	3.780.800	EUR	3.780.800	0,00	0,59	0,59
RHM GR	RHEINMETALL AG	DEU	6.000	3.687.600	EUR	3.687.600	0,01	0,57	0,57
SMSN LI	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KOR	4.000	3.640.000	USD	3.503.706	0,00	0,55	0,54
BATSLN 1 1/4 03/13/27	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	GBR	3.500	3.431.640	EUR	3.431.640	0,54	0,53	0,53
000660 KS	SK HYNIX INC.	KOR	30.000	5.217.000.000	KRW	3.405.019	0,00	0,53	0,53
ASML NA	ASML HOLDING NV	NLD	5.000	3.393.500	EUR	3.393.500	0,00	0,53	0,53
HSBA LN	HSBC HOLDINGS PLC	GBR	350.000	2.748.550	GBP	3.314.781	0,00	0,52	0,52
BAYNGR 2 1/8 12/15/29	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NLD	35	3.293.954	EUR	3.293.954	0,23	0,51	0,51
RIGD LI	RELIANCE INDUSTRIES LTD	IND	60.000	3.408.000	USD	3.280.393	0,00	0,51	0,51
939 HK	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	CHN	4.000.000	25.920.000	HKD	3.212.453	0,00	0,50	0,50

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
GLENLN 4.154 04/29/31	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRL	3.000	3.186.842	EUR	3.186.842	0,50	0,50	0,50
HD US	HOME DEPOT INC	USA	8.500	3.306.415	USD	3.182.611	0,00	0,50	0,49
6861 JP	KEYENCE CORPORATION	JPN	8.000	517.040.000	JPY	3.170.857	0,00	0,49	0,49
1299 HK	AIA GROUP LTD	HKG	450.000	25.335.000	HKD	3.139.950	0,00	0,49	0,49
PM 2 7/8 03/03/26	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USA	3.000	3.075.676	EUR	3.075.676	0,30	0,48	0,48
HON US	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USA	14.000	3.162.460	USD	3.044.047	0,00	0,47	0,47
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USA	6.000	3.121.380	USD	3.004.505	0,00	0,47	0,47
ALV GR	ALLIANZ SE	DEU	10.000	2.959.000	EUR	2.959.000	0,00	0,46	0,46
INFY US	INFOSYS LTD	IND	140.000	3.068.800	USD	2.953.894	0,00	0,46	0,46
ZFFNGR 3 3/4 09/21/28	ZF FINANCE GMBH	DEU	30	2.879.368	EUR	2.879.368	0,40	0,45	0,45
ADP US	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USA	10.000	2.927.300	USD	2.817.692	0,00	0,44	0,44
BACR 0.577 08/09/29	BARCLAYS PLC	GBR	3.000	2.745.607	EUR	2.745.607	0,20	0,43	0,43
CBA AU	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUS	30.000	4.597.500	AUD	2.741.176	0,00	0,43	0,43
UBSG SW	UBS GROUP AG	CHE	90.000	2.495.700	CHF	2.651.615	0,00	0,41	0,41
PLD US	PROLOGIS INC	USA	26.000	2.748.200	USD	2.645.298	0,00	0,41	0,41
1211 HK	BYD CO LTD	CHN	80.000	21.328.000	HKD	2.643.333	0,01	0,41	0,41
ADBE US	ADOBE INC	USA	6.000	2.668.080	USD	2.568.178	0,00	0,40	0,40
VALE US	VALE SA	BRA	300.000	2.661.000	USD	2.561.363	0,01	0,40	0,40
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	USA	18.000	2.603.160	USD	2.505.689	0,00	0,39	0,39
PHIANA 4 1/4 09/08/31	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NLD	2.300	2.452.928	EUR	2.452.928	0,46	0,38	0,38

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
TOYOTA 0 10/27/25	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NLD	2.500	2.444.550	EUR	2.444.550	0,33	0,38	0,38
ABT US	ABBOTT LABORATORIES	USA	22.000	2.488.420	USD	2.395.245	0,00	0,37	0,37
BHP US	BHP GROUP LTD	AUS	50.000	2.441.500	USD	2.350.082	0,00	0,37	0,37
7203 JP	TOYOTA MOTOR CORP	JPN	120.000	377.520.000	JPY	2.315.221	0,00	0,36	0,36
OPAP GA	OPAP SA	GRC	140.000	2.198.000	EUR	2.198.000	0,04	0,34	0,34
KOG NO	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOR	20.000	25.600.000	NOK	2.170.411	0,01	0,34	0,34
FRFP 5 3/8 05/28/27	VALEO	FRA	20	2.144.905	EUR	2.144.905	0,27	0,33	0,33
SIENFI 4 04/05/26	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NLD	20	2.080.217	EUR	2.080.217	0,27	0,32	0,32
SAABB SS	SAAB AB	SWE	100.000	23.370.000	SEK	2.039.445	0,02	0,32	0,32
MRK US	MERCK & CO INC	USA	21.000	2.089.080	USD	2.010.858	0,00	0,31	0,31
2318 HK	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	CHN	350.000	16.117.500	HKD	1.997.558	0,00	0,31	0,31
MCD US	MCDONALD'S CORP	USA	7.000	2.029.230	USD	1.953.249	0,00	0,30	0,30
PBR US	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRA	145.000	1.864.700	USD	1.794.879	0,00	0,28	0,28
NOVNVX 1 5/8 11/09/26	NOVARTIS FINANCE SA	LUX	1.800	1.780.847	EUR	1.780.847	0,30	0,28	0,28
COST US	COSTCO WHOLESALE CORP	USA	2.000	1.832.540	USD	1.763.923	0,00	0,27	0,27
UNP US	UNION PACIFIC CORP	USA	8.000	1.824.320	USD	1.756.011	0,00	0,27	0,27
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	15.000	1.811.850	USD	1.744.008	0,00	0,27	0,27
APD US	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USA	6.000	1.740.240	USD	1.675.079	0,00	0,26	0,26

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
DELL US	DELL TECHNOLOGIES INC	USA	15.000	1.728.600	USD	1.663.875	0,00	0,26	0,26
FMX US	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEX	20.000	1.709.800	USD	1.645.779	0,01	0,26	0,26
IBE SM	IBERDROLA SA	ESP	120.000	1.596.000	EUR	1.596.000	0,00	0,25	0,25
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USA	40.000	1.599.600	USD	1.539.705	0,00	0,24	0,24
CMZB 4 12/05/30	COMMERZBANK AG	DEU	15	1.508.758	EUR	1.508.758	0,20	0,24	0,23
NPN SJ	NASPERS LTD	ZAF	7.000	29.212.540	ZAR	1.489.007	0,00	0,23	0,23
LTOD LI	LARSEN & TOUBRO LTD	IND	35.000	1.470.000	USD	1.414.958	0,00	0,22	0,22
MCD 4 1/8 11/28/35	MCDONALD'S CORP	USA	1.300	1.362.611	EUR	1.362.611	0,17	0,21	0,21
AZN US	ASTRAZENECA PLC	GBR	20.000	1.310.400	USD	1.261.334	0,00	0,20	0,20
PKX US	POSCO HOLDINGS INC	KOR	30.000	1.300.800	USD	1.252.094	0,01	0,20	0,19
T 3.15 09/04/36	AT&T INC.	USA	1.300	1.248.871	EUR	1.248.871	0,07	0,19	0,19
SHELL NA	SHELL PLC	GBR	40.000	1.204.600	EUR	1.204.600	0,00	0,19	0,19
KO US	COCA-COLA CO	USA	20.000	1.245.200	USD	1.198.575	0,00	0,19	0,19
NEXIIM 1 5/8 04/30/26	NEXI SPA	ITA	1.200	1.176.724	EUR	1.176.724	0,13	0,18	0,18
ULVR LN	UNILEVER PLC	GBR	20.000	909.600	GBP	1.096.987	0,00	0,17	0,17
ABNANV 4 1/4 02/21/30	ABN AMRO BANK NV	NLD	10	1.083.038	EUR	1.083.038	0,08	0,17	0,17
HHPD LI	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TWN	100.000	1.114.000	USD	1.072.288	0,00	0,17	0,17
BLK 1 1/4 05/06/25	BLACKROCK INC	USA	1.000	1.002.319	EUR	1.002.319	0,14	0,16	0,16
SIJ8	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SVN	10	960.737	EUR	960.737	5,26	0,15	0,15

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
012450 KS	HANWHA AEROSPACE CO LTD	KOR	4.501	1.469.576.500	KRW	959.160	0,01	0,15	0,15
NESN SW	NESTLE SA	CHE	10.000	748.800	CHF	795.580	0,00	0,12	0,12
373220 KS	LG ENERGY SOLUTION	KOR	3.500	1.218.000.000	KRW	794.961	0,00	0,12	0,12
THAMES 4 04/18/27	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	GBR	1.000	792.864	EUR	792.864	0,15	0,12	0,12
GB02	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SVN	7	738.596	EUR	738.596	0,70	0,12	0,11
CHT US	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWN	20.000	753.000	USD	724.805	0,00	0,11	0,11
POSRSV 5.2 10/04/29	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SVN	7	706.496	EUR	706.496	1,40	0,11	0,11
APN SJ	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	ZAF	80.000	13.188.000	ZAR	672.212	0,02	0,10	0,10
2319 HK	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	CHN	300.000	5.268.000	HKD	652.901	0,01	0,10	0,10
FSR SJ	FIRSTRAND LTD	ZAF	150.000	11.394.000	ZAR	580.769	0,00	0,09	0,09
SBK SJ	STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAF	50.000	11.088.000	ZAR	565.172	0,00	0,09	0,09
2688 HK	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	CHN	80.000	4.468.000	HKD	553.752	0,01	0,09	0,09
JEF 4 04/16/29	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	USA	500	530.007	EUR	530.007	0,10	0,08	0,08
LDO IM	LEONARDO SPA	ITA	20.000	518.600	EUR	518.600	0,00	0,08	0,08
2015 HK	LI AUTO INC	CHN	40.000	3.758.000	HKD	465.756	0,00	0,07	0,07
UCGIM 4.2 06/11/34	UNICREDIT SPA	ITA	300	315.241	EUR	315.241	0,03	0,05	0,05
489790 KS	HANWHA INDUSTRIAL SOLUTIONS CO. LTD	KOR	4.986	157.557.600	KRW	102.834	0,01	0,02	0,02
LDOIM 2 3/8 01/08/26	LEONARDO SPA	ITA	100	101.843	EUR	101.843	0,02	0,02	0,02

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
ORCL 3 1/8 07/10/25	ORACLE CORP	USA	100	101.552	EUR	101.552	0,01	0,02	0,02
RYAID 0 7/8 05/25/26	RYANAIR DAC	IRL	100	97.931	EUR	97.931	0,01	0,02	0,02
FDX 0.95 05/04/33	FEDEX CORP	USA	100	83.025	EUR	83.025	0,02	0,01	0,01
MTSS RM	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUS	380.000	0	RUB	0	0,02	0,0	0,0
LKOH RM	LUKOIL PJSC	RUS	35.000	0	RUB	0	0,01	0,0	0,0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV						**21.283.015**		**3,32**	**3,31**
ZPRR GR	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	USA	200.000	12.292.000	EUR	12.292.000	0,26	1,91	1,91
ARGT US	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARG	100.000	8.267.000	USD	7.957.455	0,95	1,24	1,24
IHYG IM	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	IRL	11.000	1.033.560	EUR	1.033.560	0,02	0,16	0,16
7. DRUGI PRENOSVLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA						**200.552**		**0,03**	**0,03**
IN02	INCOM D.O.O.	SVN	2	200.552	EUR	200.552	0,74	0,03	0,03
PREMOŽENJE SKUPAJ						**627.128.064**		**97,69**	**97,50**
1. DENARNA SREDSTVA						**15.773.209**		**2,46**	**2,45**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						15.773.209		2,46	2,45
8. TERJATVE						**275.197**		**0,04**	**0,04**
8.6 Terjatve za dividende						269.436		0,04	0,04
8.8 Druge terjatve iz poslovanja						5.762		0,00	0,00
SREDSTVA						**643.176.471**		**100,19**	**100,00**

Obveznosti	334.768
Pasivne časovne razmejitve	880.604
Čista vrednost sredstev (ČVS)	**641.961.098**

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja, razen vrednostnih papirjev izdajateljev, navedenih v spodnji tabeli.

Zaporedna številka	Izdajatelj	Število vrednostnih papirjev	Delež posameznega izdajatelja v sredstvih sklada
1.	EXXON MOBIL CORP	2	2,72
2.	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	2	1,20
3.	MCDONALD'S CORP	2	0,52
4.	LEONARDO SPA	2	0,10

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	33.192	63.292.119,2393	86,10
Pravne osebe	33	10.216.891,3432	13,90
Stanje 31. 12. 2024	**33.225**	**73.509.010,5826**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	0
nad 5 % do vključno 20 %	2
nad 3 % do vključno 5 %	1
nad 1 % do vključno 3 %	0
do vključno 1 %	33.222
Skupaj	**33.225**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	9.904.880
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	246.478
Stroški klirinško depotne družbe	79.708
Stroški plačilnega prometa	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	10.990
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	29.382
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	183.330
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0
Skupaj	**10.454.767**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**741.120**
Oblikovanje med letom	10.099.200
Črpanje med letom	-9.959.716
Stanje 31. 12. 2024	**880.604**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 73.509.010,5826 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Globalni uravnoteženi je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 641.883.663 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Globalni uravnoteženi v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 600.317.279 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0%).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Globalni uravnoteženi ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi je izpostavljen predvsem tržnemu, valutnemu, kreditnemu in obrestnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi na dan 31. 12. 2024 izkazoval 5.762 EUR drugih terjatev, od tega 4.812 EUR iz naslova prenosov med podskladi in 950 EUR iz naslova premalo prejetih obresti za obveznico FDX 0.95 05/04/33. Izkazoval je tudi 14.982 EUR drugih obveznosti, od tega 13.356 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom in 1.626 EUR preostalih neizplačanih sredstev iz naslova davčnih izvršb.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	22. 2. 2024	247.596
2	13. 3. 2024	99.056
3	17. 4. 2024	62.440
4	5. 2. 2024	50.347
5	26. 1. 2024	46.345

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	29. 3. 2024	1.506.872
2	29. 3. 2024	515.568
3	29. 3. 2024	181.184
4	29. 3. 2024	85.238
5	29. 3. 2024	55.551

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Globalni uravnoteženi ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški

Naložbeni cilji in tveganja

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti višji do visoki ravni naložbenega tveganja. Podsklad nalaga v delnice izdajateljev iz dejavnosti, katerih poslovanje je v večji meri povezano z gibanjem cen naravnih virov. Tveganje podsklada znižuje tako visoka stopnja geografske razpršenosti naložb.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

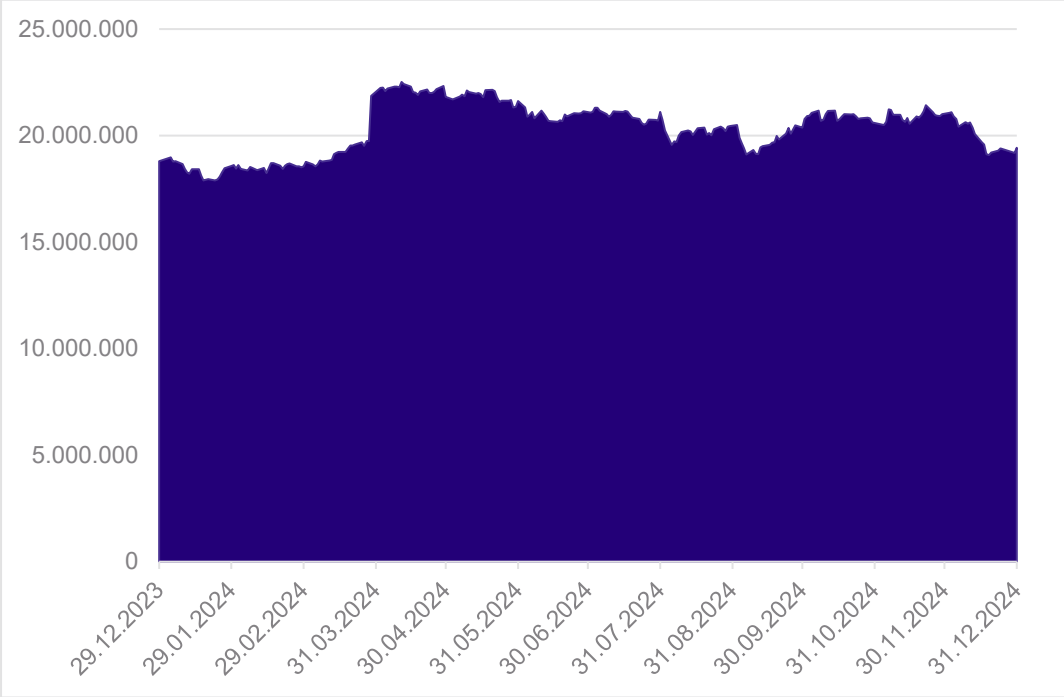
Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



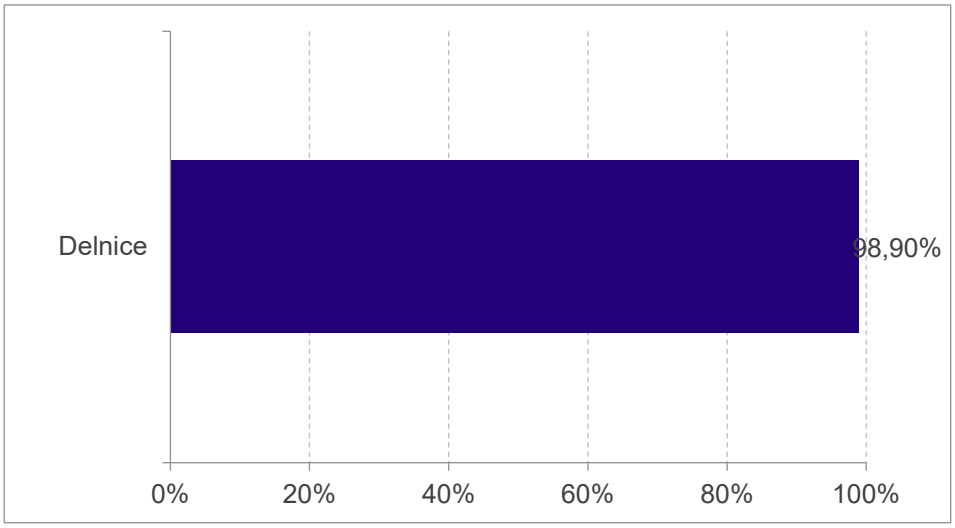
Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški se je v letu 2024 zvišala na 19,4 milijona evrov, kar predstavlja 3,4 % porast glede na konec leta 2023. Porast ČVS je bila posledica neto vplačil, na kar kaže 9,1 % zvišanje števila enot premoženja v obtoku. Na ČVS je vplivalo tudi znižanje vrednosti enote premoženja (VEP), ki se je v letu 2024 zmanjšala za 5,2 % na 5,4 evra, tekom leta pa se je gibala med 5,3 evra in 6,3 evra.

Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)

Naložbe

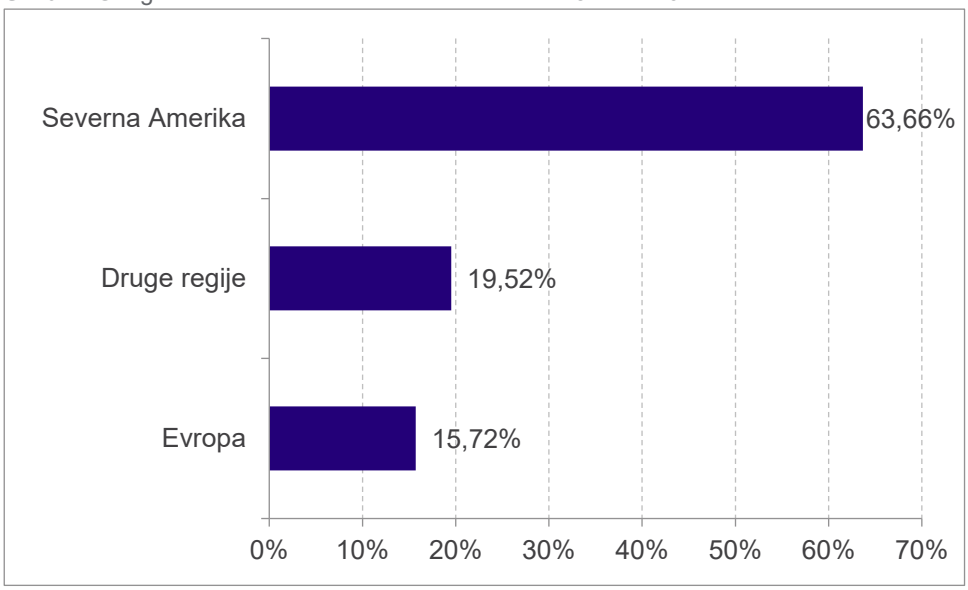
V letu 2024 so se cene energije precej znižale, kar je negativno vplivalo na cene delnic energetskih podjetij. Hkrati so se znižale tudi cene surovin in materialov, predvsem zaradi nizkega povpraševanja iz Kitajske, kot posledica nižje gospodarske rasti od predvidene. To je imelo negativen vpliv na cene delnic podjetij iz panoge materialov. Zaradi obeh vplivov je podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški dosegel negativno donosnost v višini -5,2 %.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Slika 4: Geografska sestava naložb v delnice na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški vlagateljem zagotavlja dobro geografsko razpršitev premoženja.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – NLB Skladi – Naravni viri delniški

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	221.631	208.009
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	19.221.741	18.596.732
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	32.113	29.547
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**19.475.485**	**18.834.289**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	10.238	5.274
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	1.231	2.202
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	d) Druge poslovne obveznosti	9.007	3.072
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	29.100	25.898
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	19.436.148	18.803.117
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	15.028.353	13.778.281
	b) Vplačani presežek enot premoženja	147.421	5.287
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	5.480.721	4.177.744
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.220.346	841.805
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**19.475.485**	**18.834.289**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**3.601.417,2841**	**3.301.847,7335**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	0	0
2	Prihodki od dividend	634.306	719.107
3	Drugi finančni prihodki	1.049.242	119.394
4	Iztrženi dobički pri naložbah	86.012	668.537
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	829.456	1.694.101
6	Drugi prihodki	263	32.592
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**2.599.279**	**3.233.731**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	355.590	303.588
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.205	5.378
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	589	543
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	856	211
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	10.511	23.939
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	141.089	715.053
15	Iztržene izgube pri naložbah	826.585	743.082
16	Neiztržene izgube pri naložbah	2.474.548	595.394
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	3.653	4.738
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**3.819.625**	**2.391.926**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**-1.220.346**	**841.805**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	194.073	8.854
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	46.652	3.567
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**-1.072.926**	**847.092**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,30	0,26

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	4.942.815	5.157.299
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	3.062.865	2.695.513
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**1.879.950**	**2.461.786**
5	Prejemki pri prodaji naložb	5.728.696	10.617.887
6	Izdatki pri nakupu naložb	8.710.872	17.085.472
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	2.387.449	5.518.504
8	Izdatki za plačilo obveznosti	1.271.600	2.015.551
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**-1.866.328**	**-2.964.632**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**13.622**	**-502.846**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	221.631	208.009
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**13.622**	**-502.846**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	208.009	710.855

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**13.778.281**	**8.854**	**-3.567**	**4.177.744**	**841.805**	**18.803.117**
Prenos dobička	0	-8.854	3.567	847.092	-841.805	0
Vplačani investicijski kuponi	3.468.450	194.073	0	1.264.897	0	4.927.420
Izplačani investicijski kuponi	-2.218.378	0	-46.652	-809.012	0	-3.074.043
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	-1.220.346	-1.220.346
Stanje 31. 12. 2024	**15.028.353**	**194.073**	**-46.652**	**5.480.721**	**-1.220.346**	**19.436.148**
Stanje 1. 1. 2023	**12.026.401**	**448.310**	**-214.462**	**2.205.110**	**1.207.583**	**15.672.941**
Prenos dobička	0	-448.310	214.462	1.441.431	-1.207.583	0
Vplačani investicijski kuponi	3.815.629	8.854	0	1.156.970	0	4.981.453
Izplačani investicijski kuponi	-2.063.749	0	-3.567	-625.767	0	-2.693.082
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	841.805	841.805
Stanje 31. 12. 2023	**13.778.281**	**8.854**	**-3.567**	**4.177.744**	**841.805**	**18.803.117**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**3.301.847,7335**
Vplačani investicijski kuponi	831.185,0240
Izplačani investicijski kuponi	-531.615,4734
Stanje 31. 12. 2024	**3.601.417,2841**

Stanje 1. 1. 2023	**2.882.024,7517**
Vplačani investicijski kuponi	914.382,8306
Izplačani investicijski kuponi	-494.559,8489
Stanje 31. 12. 2023	**3.301.847,7335**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**19.221.741**		**98,90**	**98,70**
XOM US	EXXON MOBIL CORP	USA	16.500	1.774.905	USD	1.708.446	0,00	8,79	8,77
FCX US	FREEPORT-MCMORAN INC	USA	23.000	875.840	USD	843.046	0,00	4,34	4,33
LIN US	LINDE PLC	USA	2.000	837.340	USD	805.987	0,00	4,15	4,14
CVX US	CHEVRON CORP	USA	5.700	825.588	USD	794.675	0,00	4,09	4,08
CRH US	CRH PLC	USA	8.300	767.916	USD	739.163	0,00	3,80	3,80
COP US	CONOCOPHILLIPS	USA	7.000	694.190	USD	668.197	0,00	3,44	3,43
SHEL US	SHELL PLC	GBR	9.500	595.175	USD	572.890	0,00	2,95	2,94
CNQ US	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAN	19.000	586.530	USD	564.568	0,00	2,90	2,90
MPC US	MARATHON PETROLEUM CORP	USA	4.100	571.950	USD	550.534	0,00	2,83	2,83
EQNR US	EQUINOR ASA	NOR	23.800	563.822	USD	542.711	0,00	2,79	2,79
EOG US	EOG RESOURCES INC	USA	4.400	539.352	USD	519.157	0,00	2,67	2,67
FMG AU	FORTESCUE LTD	AUS	47.000	857.750	AUD	511.418	0,00	2,63	2,63
NUE US	NUCOR CORPORATION	USA	4.300	501.853	USD	483.062	0,00	2,49	2,48
AI FP	AIR LIQUIDE SA	FRA	3.050	478.606	EUR	478.606	0,00	2,46	2,46
VLO US	VALERO ENERGY CORP	USA	3.900	478.101	USD	460.199	0,00	2,37	2,36

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
BHP US	BHP GROUP LTD	AUS	9.000	439.470	USD	423.015	0,00	2,18	2,17
RIGD LI	RELIANCE INDUSTRIES LTD	IND	7.700	437.360	USD	420.984	0,00	2,17	2,16
SU US	SUNCOR ENERGY INC	CAN	12.000	428.160	USD	412.128	0,00	2,12	2,12
RIO AU	RIO TINTO LTD	AUS	5.800	681.268	AUD	406.194	0,00	2,09	2,09
SCCO US	SOUTHERN COPPER CORP	USA	4.491	409.265	USD	393.941	0,00	2,03	2,02
TTE FP	TOTALENERGIES SE	FRA	7.000	373.590	EUR	373.590	0,00	1,92	1,92
GMEXICOB MM	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEX	81.000	8.013.330	MXN	371.841	0,00	1,91	1,91
GLEN LN	GLENCORE PLC	CHE	85.000	300.390	GBP	362.274	0,00	1,86	1,86
ECL US	ECOLAB INC	USA	1.600	374.912	USD	360.874	0,00	1,86	1,85
SHW US	SHERWIN-WILLIAMS CO	USA	1.050	356.927	USD	343.562	0,00	1,77	1,76
WPM US	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAN	6.050	340.252	USD	327.512	0,00	1,69	1,68
OXY US	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USA	6.800	335.988	USD	323.407	0,00	1,66	1,66
CTVA US	CORTEVA INC	USA	5.500	313.280	USD	301.550	0,00	1,55	1,55
HMY US	HARMONY GOLD MINING CO LTD	ZAF	38.000	311.980	USD	300.298	0,01	1,55	1,54
AAL LN	ANGLO AMERICAN PLC	GBR	10.000	236.400	GBP	285.101	0,00	1,47	1,46
FNV US	FRANCO-NEVADA CORP	CAN	2.500	293.975	USD	282.968	0,00	1,46	1,45
5401 JP	NIPPON STEEL CORP	JPN	14.000	44.548.000	JPY	273.200	0,00	1,41	1,40
VALE US	VALE SA	BRA	30.000	266.100	USD	256.136	0,00	1,32	1,32
BP US	BP PLC	GBR	9.000	266.040	USD	256.079	0,00	1,32	1,31
PBR US	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRA	20.000	257.200	USD	247.570	0,00	1,27	1,27
SLB US	SCHLUMBERGER NV	USA	6.000	230.040	USD	221.427	0,00	1,14	1,14

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
2899 HK	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	CHN	120.000	1.696.800	HKD	210.297	0,00	1,08	1,08
WDS AU	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUS	14.000	344.400	AUD	205.342	0,00	1,06	1,05
ENB US	ENBRIDGE INC	CAN	5.000	212.150	USD	204.206	0,00	1,05	1,05
WMB US	WILLIAMS COS INC/THE	USA	3.900	211.068	USD	203.165	0,00	1,05	1,04
SIKA SW	SIKA AG	CHE	800	172.640	CHF	183.425	0,00	0,94	0,94
PSX US	PHILLIPS 66	USA	1.600	182.288	USD	175.463	0,00	0,90	0,90
PKX US	POSCO HOLDINGS INC	KOR	4.000	173.440	USD	166.946	0,00	0,86	0,86
CCJ US	CAMECO CORP	CAN	2.800	143.892	USD	138.504	0,00	0,71	0,71
HES US	HESS CORP	USA	1.050	139.661	USD	134.431	0,00	0,69	0,69
LNG US	CHENIERE ENERGY INC	USA	600	128.922	USD	124.095	0,00	0,64	0,64
BKR US	BAKER HUGHES COMPANY	USA	3.000	123.060	USD	118.452	0,00	0,61	0,61
APD US	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USA	350	101.514	USD	97.713	0,00	0,50	0,50
DD US	DUPONT DE NEMOURS INC	USA	1.000	76.250	USD	73.395	0,00	0,38	0,38
GAZP RM	GAZPROM PJSC	RUS	56.000	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
NVTK RM	NOVATEK PJSC	RUS	11.000	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
LKOH RM	LUKOIL PJSC	RUS	2.800	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
GMKN RM	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	RUS	109.000	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
PLZL RM	POLYUS PJSC	RUS	1.250	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
ROSN RM	ROSNEFT OIL CO PJSC	RUS	28.000	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
NLMK RM	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	RUS	53.000	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
SVST LI	SEVERSTAL PAO	RUS	9.000	0	USD	0	0,00	0,00	0,00
PREMOŽENJE SKUPAJ						**19.221.741**		**98,90**	**98,70**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
1. DENARNA SREDSTVA						**221.631**		**1,14**	**1,14**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						221.631		1,14	1,14
8. TERJATVE						**32.113**		**0,17**	**0,16**
8.6 Terjatve za dividende						32.113		**0,17**	0,16
SREDSTVA						**19.475.485**		**100,20**	**100,00**
Obveznosti						10.238			
Pasivne časovne razmejitve						29.100			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**19.436.148**			

Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	1.735	2.193.807,9631	60,92
Pravne osebe	28	1.407.609,3211	39,08
Stanje 31. 12. 2024	1.763	**3.601.417,2841**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	1
nad 5 % do vključno 20 %	1
nad 3 % do vključno 5 %	0
nad 1 % do vključno 3 %	0
do vključno 1 %	1.761
Skupaj	**1.763**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	355.590
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	3.874
Stroški klirinško depotne družbe	10.220
Stroški plačilnega prometa	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	589
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	856
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	6.205
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	10
Skupaj	**377.344**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

v EUR

Stanje 31. 12. 2023	**25.898**
Oblikovanje med letom	362.384
Črpanje med letom	-359.181
Stanje 31. 12. 2024	**29.100**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 3.601.417,2841 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 19.437.987 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Naravni viri delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 20.326.834 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Naravni viri delniški ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški na dan 31. 12. 2024 ni izkazoval drugih terjatev, izkazoval pa je 350 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	29. 3. 2024	272.407
2	29. 3. 2024	74.032
3	11. 10. 2024	20.067
4	31. 7. 2024	12.800
5	26. 11. 2024	12.069

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	28. 3. 2024	23.468
2	19. 2. 2024	12.274
3	13. 11. 2024	10.816
4	3. 5. 2024	9.452
5	11. 6. 2024	7.827

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Naravni viri delniški ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Naložbeni cilji in tveganja

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob visoki ravni sprejetega tveganja. Iskanje naložbenih priložnosti z naložbami v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki jih uvrščamo v nepremičninske dejavnosti.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke in na osnovi dividend ter obresti.

Podsklad NLB Skladi – Nepremičnine delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

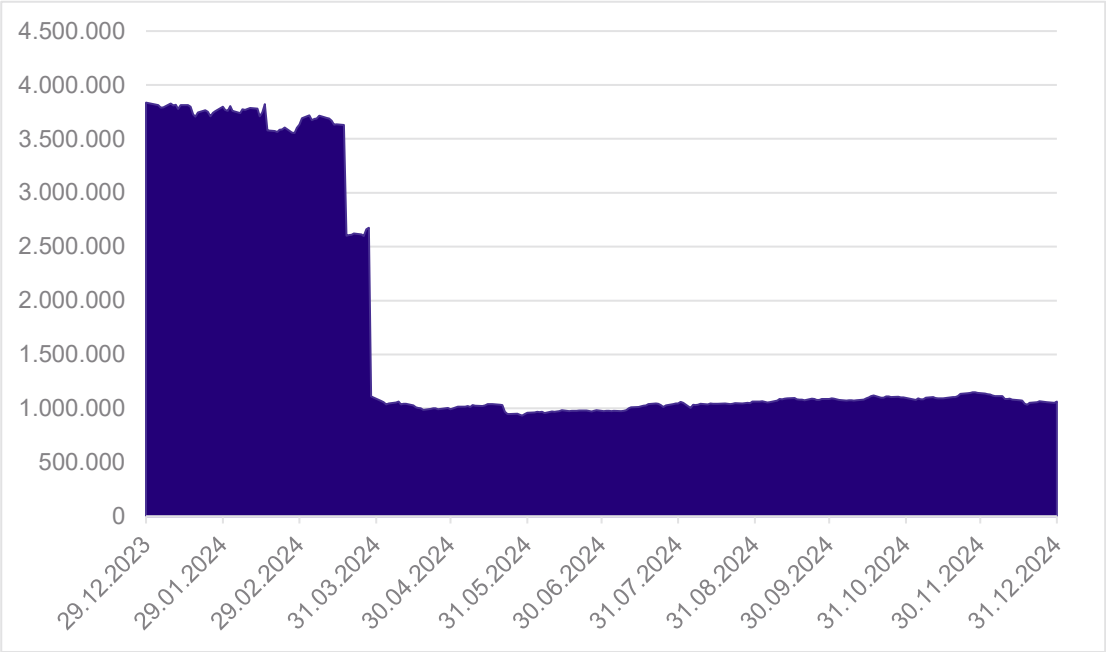
Podsklad NLB Skladi – Nepremičnine delniški je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

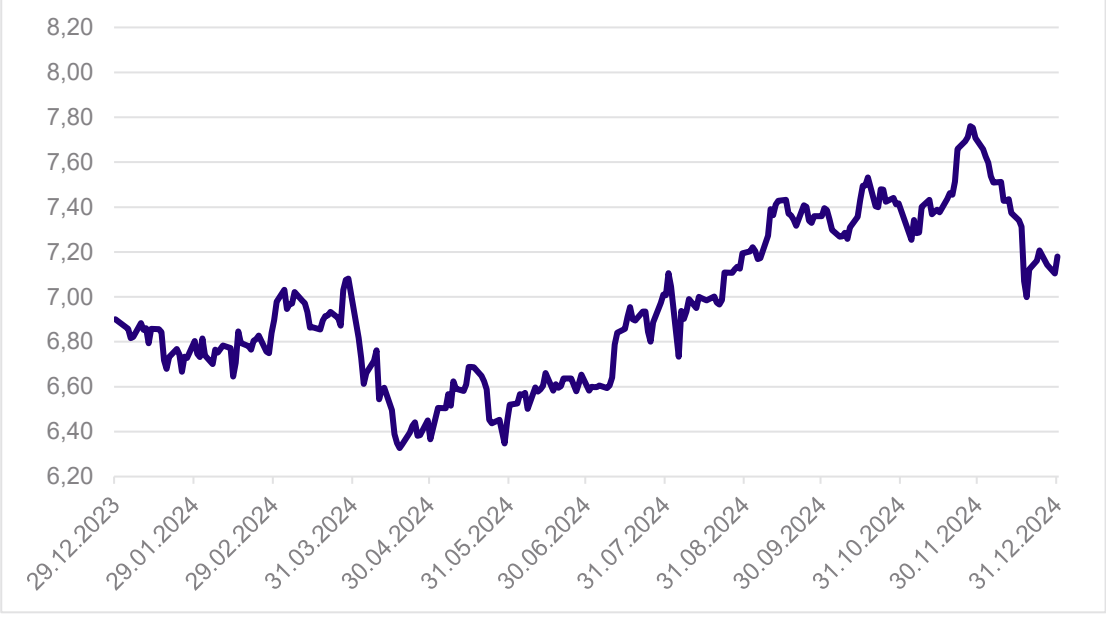
Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški se je v letu 2024 znižala na 1,1 milijona evrov, kar predstavlja 72,3 % padec glede na konec leta 2023. Padec ČVS je bil posledica neto izplačil, na kar kaže 73,4 % znižanje števila enot premoženja v obtoku. Vrednosti enote premoženja (VEP) pa je v letu 2024 porasla za 4,0 %, na 7,2 evra, tekom leta pa se je gibala med 6,3 evra in 7,8 evra.

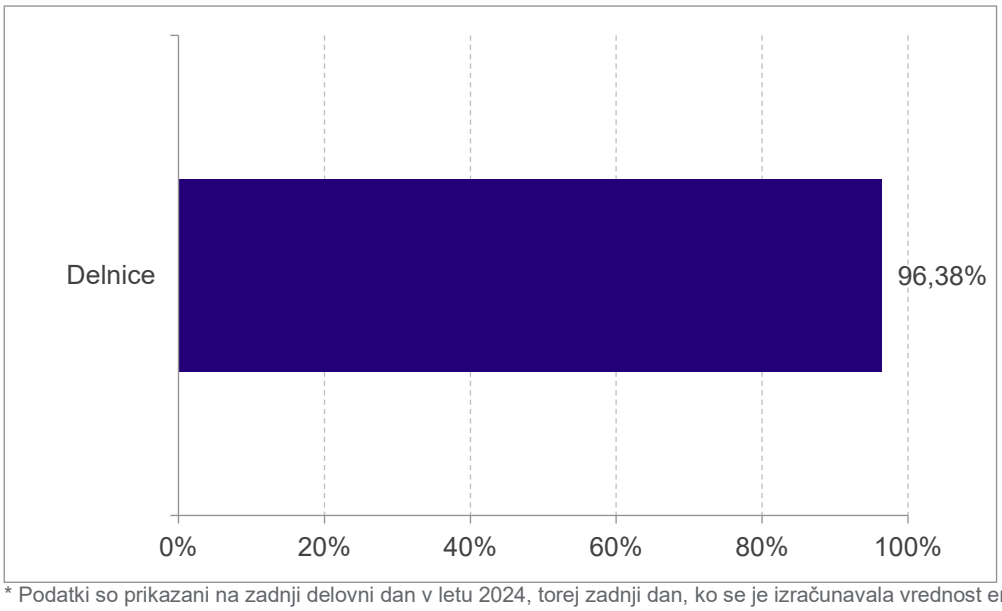
Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)



Naložbe

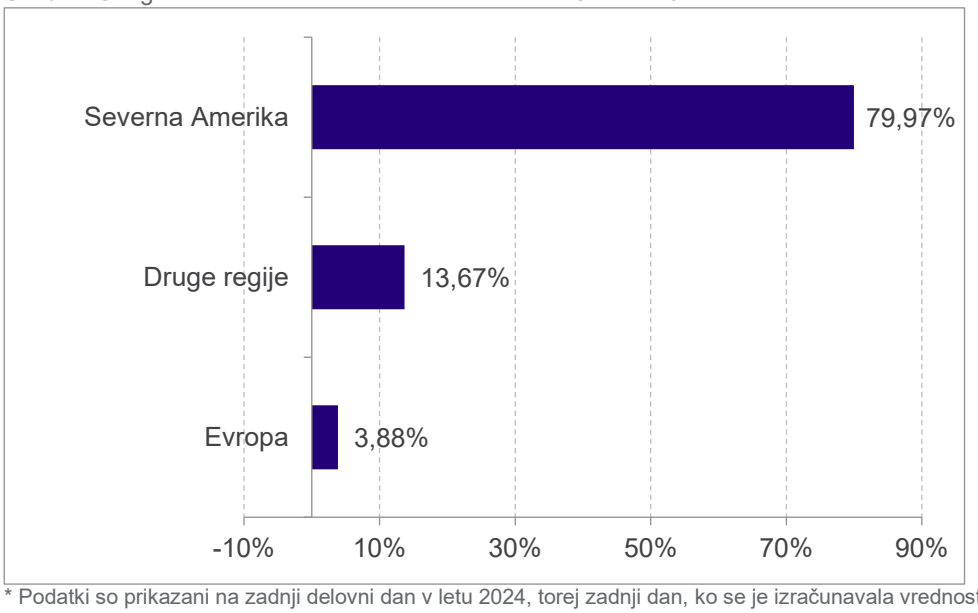
Delnice iz nepremičninskega sektorja so zelo izpostavljene gibanju obrestnih mer. V prvi polovici leta 2024 so še vedno prevladovale relativno visoke obrestne mere in s tem relativno zahtevno okolje za nepremičnine. V drugi polovici leta, pa so se obrestne mere začele zniževati, s tem pa se je donosnost nepremičninskih delnic izboljšala. Podsklad NLB Skladi – Nepremičnine delniški je tako na letnem nivoju zabeležil 4,0 % donosnost.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Slika 4: Geografska sestava naložb v delnice na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Podsklad NLB Skladi – Nepremičnine delniški vlagateljem zagotavlja dobro geografsko razpršitev premoženja.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	29.928	172.731
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.036.507	3.661.478
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	2.044	8.540
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**1.068.478**	**3.842.748**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	3.529	219
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	188	165
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	3.341	54
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	2.093	6.193
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	1.062.857	3.836.336
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	740.227	2.779.732
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-32.531	-11.170
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	281.347	960.332
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	73.814	107.442
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**1.068.478**	**3.842.748**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	**0**
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**148.045,2880**	**555.946,2270**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	0	0
2	Prihodki od dividend	40.916	102.481
3	Drugi finančni prihodki	109.709	13.308
4	Iztrženi dobički pri naložbah	108.747	54.373
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	106.378	379.938
6	Drugi prihodki	191	7
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**365.941**	**550.108**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	33.486	70.373
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	512	1.091
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	314	327
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	38	15
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	5.500	4.559
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	25.349	118.817
15	Iztržene izgube pri naložbah	153.413	153.652
16	Neiztržene izgube pri naložbah	72.664	92.873
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	851	961
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**292.127**	**442.666**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**73.814**	**107.442**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	699	-16.771
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	33.230	-5.601
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**41.283**	**96.272**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,28	0,17

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	173.917	566.883
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	3.016.869	207.730
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**-2.842.952**	**359.153**
5	Prejemki pri prodaji naložb	5.498.138	1.447.143
6	Izdatki pri nakupu naložb	207.595	2.198.134
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	48.941	749.337
8	Izdatki za plačilo obveznosti	2.639.335	303.545
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**2.700.149**	**-305.198**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-142.803**	**53.955**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	29.928	172.731
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-142.803**	**53.955**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	172.731	118.776

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**2.779.732**	**-16.771**	**5.601**	**960.332**	**107.442**	**3.836.336**
Prenos dobička	0	16.771	-5.601	96.272	-107.442	0
Vplačani investicijski kuponi	122.591	699	0	46.599	0	169.889
Izplačani investicijski kuponi	-2.162.096	0	-33.230	-821.856	0	-3.017.182
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	73.814	73.814
Stanje 31. 12. 2024	**740.227**	**699**	**-33.230**	**281.347**	**73.814**	**1.062.857**
Stanje 1. 1. 2023	**2.505.367**	**-48.275**	**71.708**	**1.961.748**	**-1.119.637**	**3.370.912**
Prenos dobička	0	48.275	-71.708	-1.096.203	1.119.637	0
Vplačani investicijski kuponi	433.031	-16.771	0	149.603	0	565.863
Izplačani investicijski kuponi	-158.666	0	5.601	-54.816	0	-207.881
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	107.442	107.442
Stanje 31. 12. 2023	**2.779.732**	**-16.771**	**5.601**	**960.332**	**107.442**	**3.836.336**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**555.946,2270**
Vplačani investicijski kuponi	24.518,1739
Izplačani investicijski kuponi	-432.419,1129
Stanje 31. 12. 2024	**148.045,2880**

Stanje 1. 1. 2023	**501.073,3185**
Vplačani investicijski kuponi	86.606,0882
Izplačani investicijski kuponi	-31.733,1797
Stanje 31. 12. 2023	**555.946,2270**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**1.036.507**		**97,52**	**97,01**
EQIX US	EQUINIX INC	USA	75	70.717	USD	68.069	0,00	6,40	6,37
PLD US	PROLOGIS INC	USA	620	65.534	USD	63.080	0,00	5,93	5,90
AMT US	AMERICAN TOWER CORP.	USA	330	60.525	USD	58.259	0,00	5,48	5,45
WELL US	WELLTOWER INC	USA	460	57.974	USD	55.803	0,00	5,25	5,22
DLR US	DIGITAL REALTY TRUST INC	USA	310	54.972	USD	52.914	0,00	4,98	4,95
IRM US	IRON MOUNTAIN INC	USA	460	48.351	USD	46.540	0,00	4,38	4,36
PSA US	PUBLIC STORAGE	USA	160	47.910	USD	46.116	0,00	4,34	4,32
CBRE US	CBRE GROUP INC	USA	350	45.952	USD	44.231	0,00	4,16	4,14
O US	REALTY INCOME CORP	USA	800	42.728	USD	41.128	0,00	3,87	3,85
GMG AU	GOODMAN GROUP	AUS	1.900	67.716	AUD	40.374	0,00	3,80	3,78
SPG US	SIMON PROPERTY GROUP INC	USA	240	41.330	USD	39.783	0,00	3,74	3,72
EXR US	EXTRA SPACE STORAGE INC	USA	220	32.912	USD	31.680	0,00	2,98	2,96
CCI US	CROWN CASTLE INC	USA	320	29.043	USD	27.956	0,00	2,63	2,62
VICI US	VICI PROPERTIES INC	USA	900	26.289	USD	25.305	0,00	2,38	2,37
SCG AU	SCENTRE GROUP	AUS	12.232	41.956	AUD	25.015	0,00	2,35	2,34
EQR US	EQUITY RESIDENTIAL	USA	360	25.834	USD	24.866	0,00	2,34	2,33

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
CSGP US	COSTAR GROUP INC	USA	350	25.057	USD	24.118	0,00	2,27	2,26
GLPI US	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USA	500	24.080	USD	23.178	0,00	2,18	2,17
VTR US	VENTAS INC	USA	400	23.556	USD	22.674	0,00	2,13	2,12
MAA US	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	USA	140	21.640	USD	20.830	0,00	1,96	1,95
VNA GR	VONOVIA SE	DEU	700	20.524	EUR	20.524	0,00	1,93	1,92
8801 JP	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPN	2.400	3.048.000	JPY	18.693	0,00	1,76	1,75
WY US	WEYERHAEUSER CO	USA	630	17.735	USD	17.070	0,00	1,61	1,60
8830 JP	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPN	550	2.717.000	JPY	16.663	0,00	1,57	1,56
SUI US	SUN COMMUNITIES INC	USA	130	15.986	USD	15.388	0,00	1,45	1,44
INVH US	INVITATION HOMES INC	USA	500	15.985	USD	15.386	0,00	1,45	1,44
8802 JP	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPN	1.100	2.420.550	JPY	14.845	0,00	1,40	1,39
AVB US	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USA	70	15.398	USD	14.821	0,00	1,39	1,39
SBAC US	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	USA	70	14.266	USD	13.732	0,00	1,29	1,29
HST US	HOST HOTELS & RESORTS INC	USA	800	14.016	USD	13.491	0,00	1,27	1,26
SGRO LN	SEGRO PLC	GBR	1.500	10.518	GBP	12.685	0,00	1,19	1,19
ARE US	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USA	130	12.682	USD	12.207	0,00	1,15	1,14
16 HK	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKG	1.300	97.045	HKD	12.027	0,00	1,13	1,13
KIM US	KIMCO REALTY CORP	USA	500	11.715	USD	11.276	0,00	1,06	1,06
WPC US	WP CAREY INC	USA	200	10.896	USD	10.488	0,00	0,99	0,98
ELS US	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USA	150	9.990	USD	9.616	0,00	0,90	0,90
1925 JP	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPN	320	1.554.560	JPY	9.534	0,00	0,90	0,89
823 HK	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HKG	2.000	65.700	HKD	8.143	0,00	0,77	0,76

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
URW FP	UNIBAIL - RODAMCO - WESTFIELD	FRA	110	7.999	EUR	7.999	0,00	0,75	0,75
PREMOŽENJE SKUPAJ						**1.036.507**		**97,52**	**97,01**
1. DENARNA SREDSTVA						**29.928**		**2,82**	**2,80**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						29.928		2,82	2,80
8. TERJATVE						**2.044**		**0,19**	**0,19**
8.6 Terjatve za dividende						2.044		0,19	0,19
SREDSTVA						**1.068.478**		**100,53**	**100,00**
Obveznosti						3.529			
Pasivne časovne razmejitve						2.093			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**1.062.857**			

Podsklad NLB Skladi – Nepremičnine delniški je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	154	94.179,5500	63,62
Pravne osebe	2	53.865,7380	36,38
Stanje 31. 12. 2024	**156**	**148.045,2880**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	154
nad 5 % do vključno 20 %	2
nad 3 % do vključno 5 %	**156**
nad 1 % do vključno 3 %	154
do vključno 1 %	2
Skupaj	**156**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	33.486
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	1.744
Stroški klirinško depotne družbe	4.265
Stroški plačilnega prometa	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	314
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	38
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	512
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	281
Skupaj	**40.641**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**6.193**
Oblikovanje med letom	34.312
Črpanje med letom	-38.413
Stanje 31. 12. 2024	**2.093**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Nepremičnine delniški je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 148.045,2880 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 1.062.857 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Nepremičnine delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 1.662.923 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Nepremičnine delniški ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Nepremičnine delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Nepremičnine delniški na dan 31. 12. 2024 ni izkazoval drugih terjatev, izkazoval pa je 14 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Nepremičnine delniški

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	1. 3. 2024	2.010
2	26. 1. 2024	1.669
3	19. 7. 2024	1.526
4	17. 10. 2024	1.329
5	10. 4. 2024	1.211

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	29. 3. 2024	184.488
2	19. 3. 2024	146.812
3	29. 3. 2024	37.650
4	16. 2. 2024	31.604
5	22. 5. 2024	5.048

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Nepremičnine delniški ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Naložbeni cilji in tveganja

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti je doseganje nadpovprečne donosnosti za obveznice ob sprejeti srednji ravni tveganja. Podsklad nalaga zlasti v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah in Severni Ameriki.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega tako z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, kot na osnovi obresti.

Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti je izpostavljen predvsem tržnemu, likvidnostnemu, kreditnemu, valutnemu in obrestnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

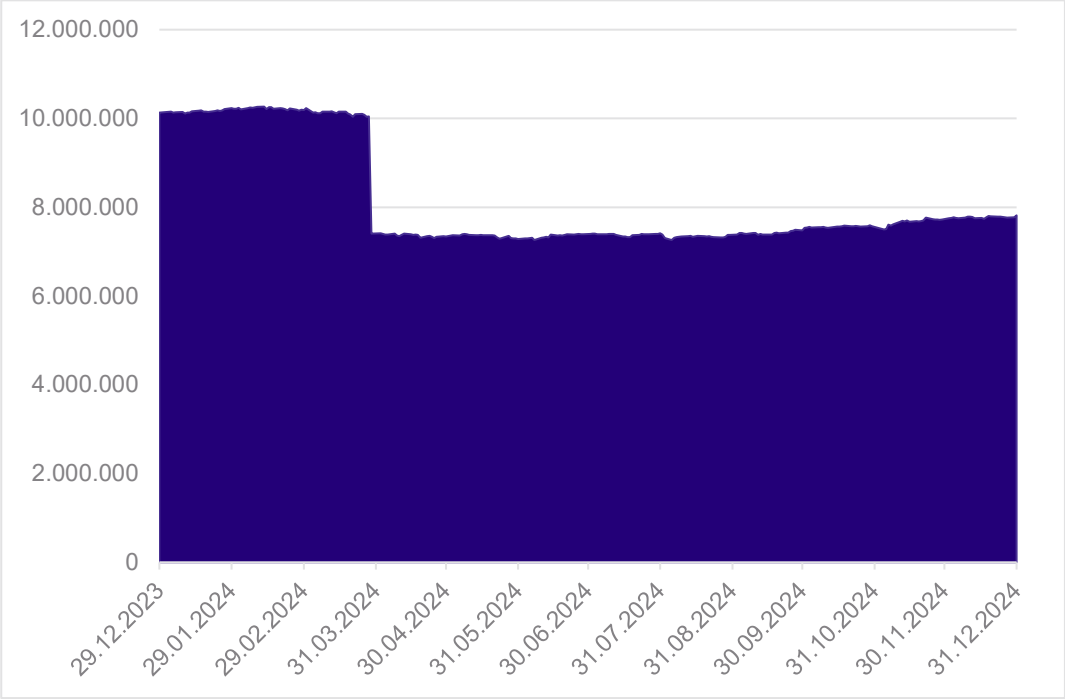
Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

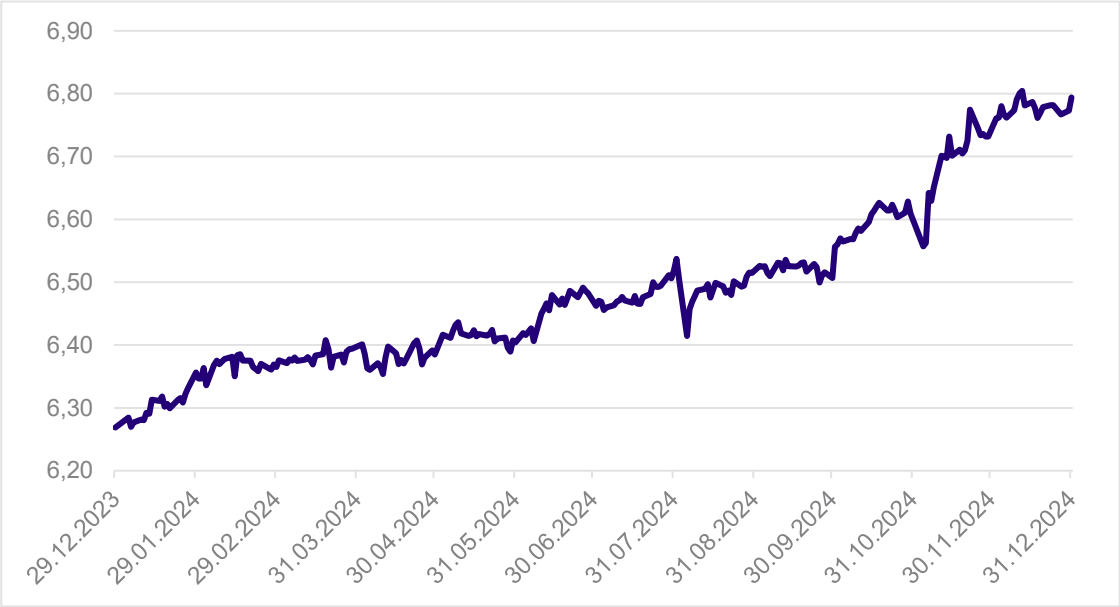
Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti se je v letu 2024 znižala na 7,8 milijona evrov, kar predstavlja 22,9 % upad glede na konec leta 2023. Padec ČVS je bila posledica neto izplačil, na kar kaže 28,8 % znižanje števila enot premoženja v obtoku. Vrednosti enote premoženja (VEP), je v letu 2024 porastla za 8,4 % na 6,8 evra, tekom leta pa se je gibala med 6,3 evra in 6,8 evra.

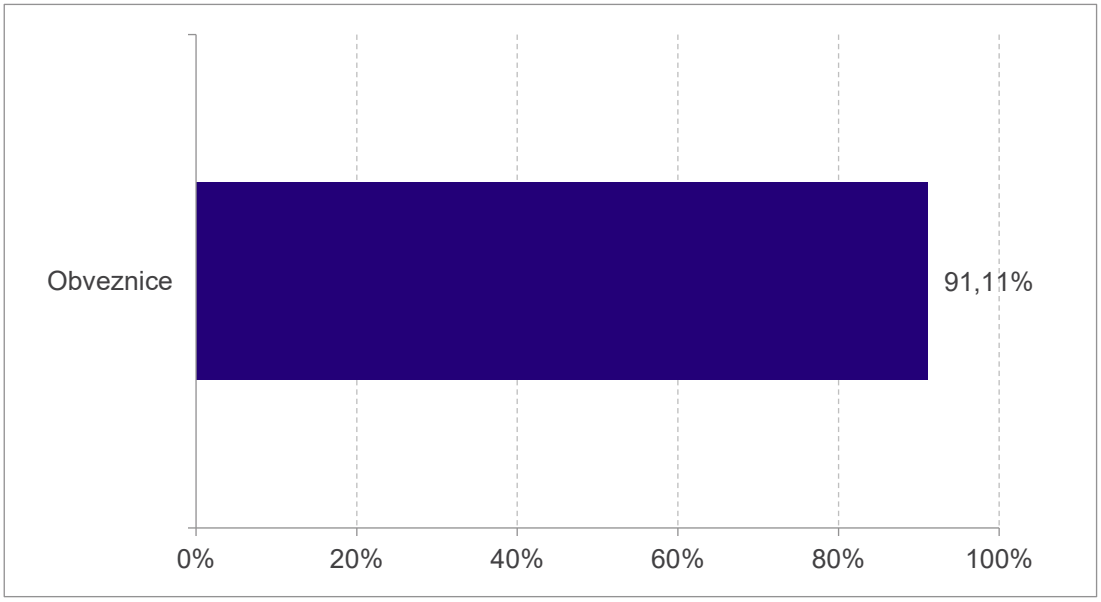
Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)



Naložbe

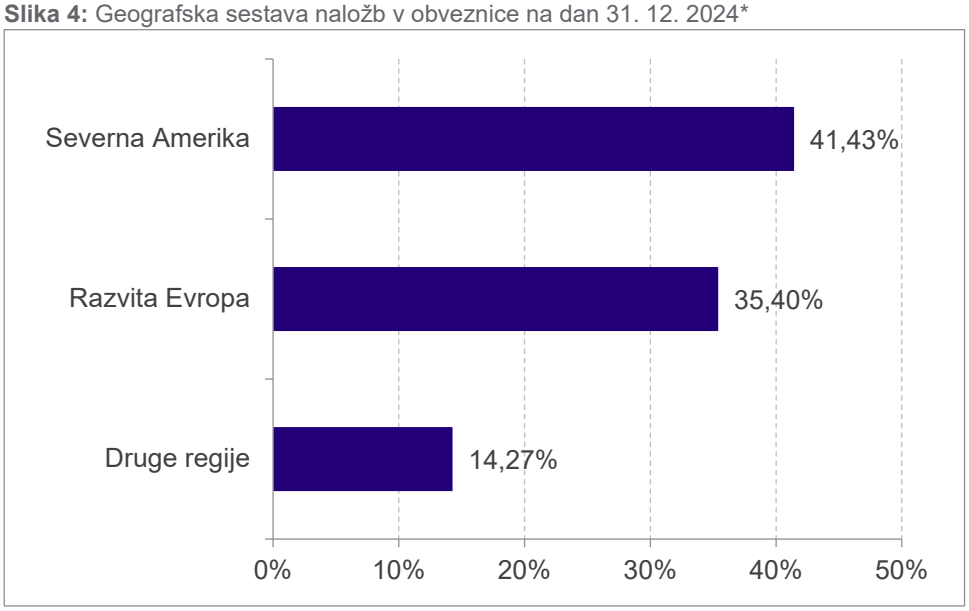
Donosnosti obveznic so bile v letu 2024 pozitivne. Tudi obveznice z visokim donosom so imele, sploh v primerjavi s predhodnimi, zelo uspešno leto. Na to sta najbolj vplivala dva dejavnika in sicer zniževanje obrestnih mer in zniževanje kreditnih pribitkov v primerjavi z netveganimi naložbami. V tretjem četrtletju so se krepila tudi pričakovanja o nadaljnjem zniževanju obrestnih mer tudi v prihodnosti, ki pa so se proti koncu leta nekoliko umirila. S še dodatno pomočjo močnejšega dolarja je podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti zabeležil 8,4 % rast vrednosti enote premoženja.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Slika 4: Geografska sestava naložb v obveznice na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	166.706	598.767
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	7.018.434	9.539.143
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	301.550	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	100.276	0
8.	Terjatve	240.673	11.023
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**7.827.638**	**10.148.933**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	3.925	3.543
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	771	341
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	3.155	3.202
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	10.005	12.423
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	7.813.708	10.132.967
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	5.750.443	8.081.107
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-55.762	-54.481
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	1.460.477	1.520.275
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	658.550	586.067
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**7.827.638**	**10.148.933**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**1.150.088,7265**	**1.616.221,8256**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	426.273	529.758
2	Prihodki od dividend	12.850	0
3	Drugi finančni prihodki	336.667	16.321
4	Iztrženi dobički pri naložbah	70.547	52.026
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	138.066	546.461
6	Drugi prihodki	11	399
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**984.414**	**1.144.965**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	122.049	159.773
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.486	3.302
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	455	544
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	590	184
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.845	6.315
13	Odhodki za obresti	32.450	30.175
14	Drugi finančni odhodki	21.153	233.702
15	Iztržene izgube pri naložbah	50.217	46.402
16	Neiztržene izgube pri naložbah	86.586	77.200
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	5.031	1.302
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**325.863**	**558.899**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**658.550**	**586.067**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	39.337	15.862
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	95.099	70.343
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**602.789**	**531.585**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,52	0,33

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.249.856	923.647
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	4.227.557	4.463.728
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**-2.977.702**	**-3.540.081**
5	Prejemki pri prodaji naložb	7.519.005	9.052.778
6	Izdatki pri nakupu naložb	3.263.933	3.597.683
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	550.588	279
8	Izdatki za plačilo obveznosti	2.260.019	2.185.946
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**2.545.640**	**3.269.428**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-432.061**	**-270.653**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	166.706	598.767
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-432.061**	**-270.653**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	598.767	869.420

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**8.081.107**	**15.862**	**-70.343**	**1.520.275**	**586.067**	**10.132.967**
Prenos dobička	0	-15.862	70.343	531.585	-586.067	0
Vplačani investicijski kuponi	966.089	39.337	0	245.135	0	1.250.561
Izplačani investicijski kuponi	-3.296.753	0	-95.099	-836.518	0	-4.228.370
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	658.550	658.550
Stanje 31. 12. 2024	**5.750.443**	**39.337**	**-95.099**	**1.460.477**	**658.550**	**7.813.708**
Stanje 1. 1. 2023	**11.003.839**	**-46.665**	**149.252**	**2.532.776**	**-565.380**	**13.073.822**
Prenos dobička	0	46.665	-149.252	-462.793	565.380	0
Vplačani investicijski kuponi	761.411	15.862	0	143.205	0	920.478
Izplačani investicijski kuponi	-3.684.143	0	-70.343	-692.914	0	-4.447.399
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	586.067	586.067
Stanje 31. 12. 2023	**8.081.107**	**15.862**	**-70.343**	**1.520.275**	**586.067**	**10.132.967**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**1.616.221,8256**
Vplačani investicijski kuponi	193.217,5649
Izplačani investicijski kuponi	-659.350,6640
Stanje 31. 12. 2024	**1.150.088,7265**

Stanje 1. 1. 2023	**2.200.768,2007**
Vplačani investicijski kuponi	152.282,1820
Izplačani investicijski kuponi	-736.828,5572
Stanje 31. 12. 2023	**1.616.221,8256**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**7.018.434**		**89,82**	**89,66**
BBWI 6 3/4 07/01/36	BATH & BODY WORKS INC	USA	300	314.964	USD	303.171	0,05	3,88	3,87
NAVI 5 1/2 03/15/29	NAVIENT CORP	USA	300	287.800	USD	277.024	0,04	3,55	3,54
EOFP 2 3/8 06/15/29	FORVIA	FRA	300	269.546	EUR	269.546	0,08	3,45	3,44
NSANY 2 3/4 03/09/28	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	USA	300	275.222	USD	264.916	0,05	3,39	3,38
NRG 3 5/8 02/15/31	NRG ENERGY INC	USA	300	266.155	USD	256.190	0,03	3,28	3,27
VERISR 5 1/4 02/15/29	VERISURE MIDHOLDING AB	SWE	250	254.958	EUR	254.958	0,02	3,26	3,26
BALL 2 7/8 08/15/30	BALL CORP	USA	300	260.196	USD	250.454	0,02	3,21	3,20
POST 5 1/2 12/15/29	POST HOLDINGS INC	USA	250	242.551	USD	233.469	0,02	2,99	2,98
OXY 8 7/8 07/15/30	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USA	200	235.875	USD	227.043	0,02	2,91	2,90
FRFP 5 3/8 05/28/27	VALEO	FRA	2	214.491	EUR	214.491	0,03	2,75	2,74
FYBR 8 5/8 03/15/31	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	USA	200	217.759	USD	209.606	0,03	2,68	2,68
BBDBCN 8 3/4 11/15/30	BOMBARDIER INC	CAN	200	217.402	USD	209.262	0,03	2,68	2,67
MONTE 2 5/8 04/28/25	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	ITA	200	202.937	EUR	202.937	0,03	2,60	2,59
ROMANI 5 5/8 05/30/37	ROMANIA	ROU	200	198.444	EUR	198.444	0,01	2,54	2,54

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
NEXIIM 1 5/8 04/30/26	NEXI SPA	ITA	200	196.121	EUR	196.121	0,02	2,51	2,51
COLOM 7 1/2 02/02/34	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	COL	200	203.604	USD	195.981	0,01	2,51	2,50
ZFFNGR 3 3/4 09/21/28	ZF FINANCE GMBH	DEU	2	191.958	EUR	191.958	0,03	2,46	2,45
EUROCA 3 10/15/26	EC FINANCE PLC	GBR	200	191.756	EUR	191.756	0,04	2,45	2,45
CEMEX 5.45 11/19/29	CEMEX SAB DE CV	MEX	200	198.392	USD	190.963	0,03	2,44	2,44
ECOPET 6 7/8 04/29/30	ECOPETROL SA	COL	200	197.924	USD	190.513	0,01	2,44	2,43
THC 5 1/8 11/01/27	TENET HEALTHCARE CORP	USA	200	197.824	USD	190.417	0,01	2,44	2,43
TEVA 5 1/8 05/09/29	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	NLD	200	196.503	USD	189.145	0,02	2,42	2,42
THYELE 4 3/8 07/15/27	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	DEU	180	183.347	EUR	183.347	0,02	2,35	2,34
BHRAIN 5 5/8 09/30/31	KINGDOM OF BAHRAIN	BHR	200	190.354	USD	183.226	0,02	2,34	2,34
NFE 8 3/4 03/15/29	NEW FORTRESS ENERGY INC	USA	200	175.285	USD	168.722	0,03	2,16	2,16
CHTR 4 1/4 01/15/34	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	USA	200	166.185	USD	159.963	0,01	2,05	2,04
BAKIDE 7.45 11/15/29	BRASKEM IDESA SAPI	MEX	200	162.242	USD	156.167	0,02	2,00	2,00
THS 4 09/01/28	TREEHOUSE FOODS INC	USA	140	128.795	USD	123.972	0,03	1,59	1,58
HTHROW 6 5/8 03/01/31	HEATHROW FINANCE PLC	GBR	100	102.786	GBP	123.961	0,03	1,59	1,58
GE03	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SVN	1	109.962	EUR	109.962	0,20	1,41	1,40
AAFFP 6 07/25/29	AFFLELOU SAS	FRA	100	107.025	EUR	107.025	0,02	1,37	1,37
GB02	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SVN	1	105.514	EUR	105.514	0,10	1,35	1,35
POSRSV 5.2 10/04/29	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SVN	1	100.928	EUR	100.928	0,20	1,29	1,29
TITIM 7.721 06/04/38	TELECOM ITALIA CAPITAL SA	LUX	100	104.291	USD	100.386	0,02	1,28	1,28
IQV 2 7/8 06/15/28	IQVIA INC	USA	100	97.820	EUR	97.820	0,01	1,25	1,25
GRMPAC 7 1/8 08/15/28	GRAHAM PACKAGING CO INC	USA	100	101.214	USD	97.424	0,02	1,25	1,24

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
SIJ8	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SVN	1	96.074	EUR	96.074	0,53	1,23	1,23
AMPBEV 3 09/01/29	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	USA	100	85.597	EUR	85.597	0,02	1,10	1,09
COIN 3 5/8 10/01/31	COINBASE GLOBAL INC	USA	100	85.338	USD	82.143	0,01	1,05	1,05
SFRFP 8 05/15/27	ALTICE FRANCE HOLDING SA	LUX	100	27.842	EUR	27.842	0,01	0,36	0,36
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV						**301.550**		**3,86**	**3,85**
XCCC US	BONDBLOXX CCC-RATED USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	USA	8.000	313.280	USD	301.550	0,28	3,86	3,85
7. DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA						**100.276**		**1,28**	**1,28**
IN02	INCOM D.O.O.	SVN	1	100.276	EUR	100.276	0,37	1,28	1,28
PREMOŽENJE SKUPAJ						**7.420.260**		**94,96**	**94,80**
1. DENARNA SREDSTVA						**166.706**		**2,13**	**2,13**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						166.706		2,13	2,13
8. TERJATVE						**240.673**		**3,08**	**3,07**
8.1 Terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe						233.853		2,99	2,99
8.6 Terjatve za dividende						1.800		0,02	0,02
8.8 Druge terjatve iz poslovanja						5.019		0,06	0,06
SREDSTVA						**7.827.638**		**100,18**	**100,00**
Obveznosti						3.925			
Pasivne časovne razmejitve						10.005			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**7.813.708**			

Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	748	914.198,0185	79,49
Pravne osebe	4	235.890,7080	20,51
Stanje 31. 12. 2024	**752**	**1.150.088,7265**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	0
nad 5 % do vključno 20 %	1
nad 3 % do vključno 5 %	2
nad 1 % do vključno 3 %	11
do vključno 1 %	738
Skupaj	**752**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	122.049
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.624
Stroški klirinško depotne družbe	4.193
Stroški plačilnega prometa	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	455
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	590
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	2.486
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0
Skupaj	**132.397**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**12.423**
Oblikovanje med letom	124.990
Črpanje med letom	-127.408
Stanje 31. 12. 2024	**10.005**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 1.150.088,7265 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 7.798.930 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 8.124.705 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti je izpostavljen predvsem tržnemu, likvidnostnemu, kreditnemu, valutnemu in obrestnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti na dan 31. 12. 2024 je izkazoval 5.019 EUR drugih terjatev iz naslova prenosov med podskladi. Izkazoval je tudi 415 EUR drugih obveznosti, od tega 249 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom in 166 EUR preostalih neizplačanih sredstev iz naslova davčnih izvršb.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	27. 5. 2024	9.493
2	5. 8. 2024	9.461
3	25. 9. 2024	8.786
4	8. 4. 2024	8.638
5	8. 3. 2024	6.843

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	29. 3. 2024	343.890
2	29. 3. 2024	71.497
3	4. 3. 2024	15.000
4	27. 3. 2024	10.803
5	1. 8. 2024	8.057

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Naložbeni cilji in tveganja

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR je doseganje nadpovprečne donosnosti za obveznice ob sprejetem nižjem naložbenem tveganju. Podsklad nalaga zlasti v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje. Valutno tveganje v največji meri odpravlja dejstvo, da so vse obveznice denominirane v evrih.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega predvsem z naložbami, ki prinašajo obresti, v manjši meri pa na osnovi kapitalskih dobičkov.

Podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR je izpostavljen predvsem tržnemu, kreditnemu in obrestnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

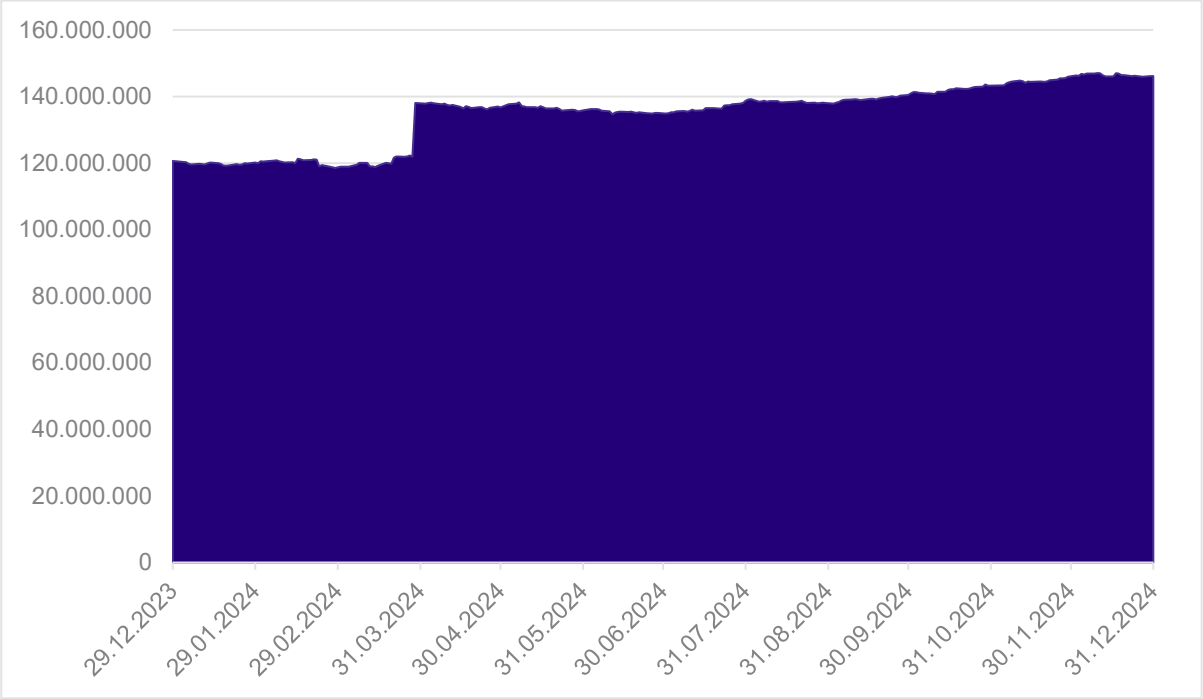
Podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

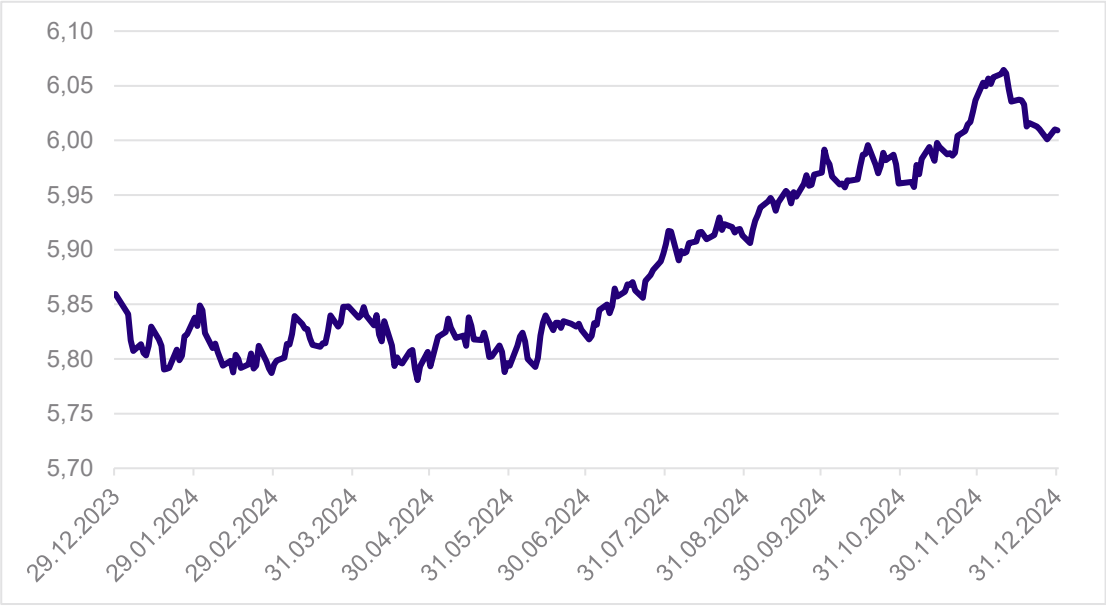
Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR se je v letu 2024 zvišala na 146,1 milijona evrov, kar predstavlja 21,1 % porast glede na konec leta 2023. Porast ČVS je bil deloma posledica zvišanja vrednosti enote premoženja (VEP), ki je v letu 2024 porasla za 2,6 %, na 6,0 evra, tekom leta pa se je gibala med 5,8 evra in 6,1 evra. Prav tako je na porast ČVS vplivalo rast neto vplačil, na kar kaže 18,1 % zvišanje števila enot premoženja v obtoku.

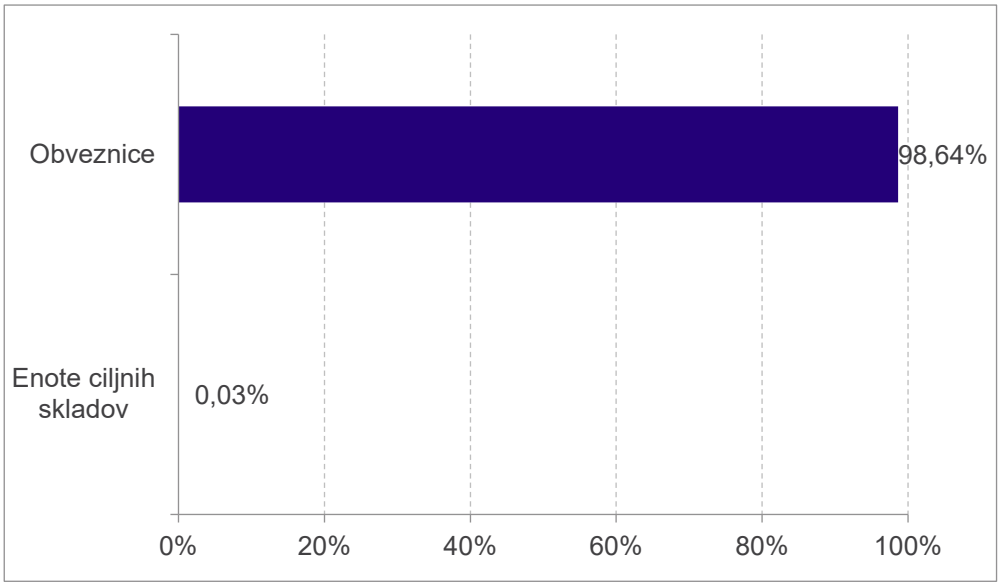
Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)



Naložbe

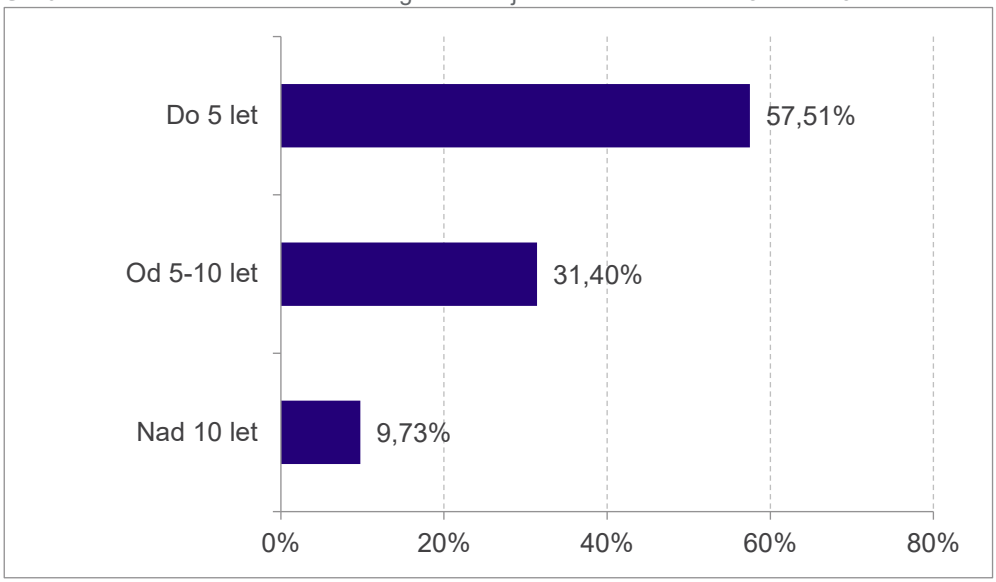
Za podjetniške obveznice je bilo leto 2024 uspešno. Razloga za to sta bila v zniževanju obrestnih mer s strani centralnih bank in zniževanju kreditnih pribitkov. Zniževanje kreditnih pribitkov je posledica nekoliko višje stabilnosti okolja poslovanja kot v preteklih letih. Prav tako je leto minilo brez večjih finančnih pretresov ali stečajev. Varčevalci v podskladu NLB Skladi – Podjetniške obveznice so v letu 2024 dosegli rast vrednosti enot premoženja, ki je znašala 2,6 %.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Slika 4: Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost na dan 31. 12. 2024*



* Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.

Naložbe podsklada so ves čas zasledovale cilj doseganja visoke stopnje geografske razpršenosti.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	2.076.500	2.140.141
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	143.950.992	118.561.056
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	46.980	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	200.552	0
8.	Terjatve	3.800	110.343
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**146.278.825**	**120.811.541**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	15.510	18.239
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	1.008	2.154
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	14.502	16.086
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	123.377	97.374
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	146.139.938	120.695.928
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	101.481.853	85.947.033
	b) Vplačani presežek enot premoženja	101.790	58.249
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	41.027.376	28.299.028
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.528.919	6.391.618
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**146.278.825**	**120.811.541**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**24.319.263,6445**	**20.596.476,0219**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	4.176.885	2.677.531
2	Prihodki od dividend	1.411	0
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	163.251	195.686
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	2.549.783	5.085.610
6	Drugi prihodki	5.665	223
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**6.896.995**	**7.959.049**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.346.781	1.135.414
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	41.127	35.198
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.499	2.565
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	1.126	546
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	58.088	19.436
13	Odhodki za obresti	1.000.501	293.548
14	Drugi finančni odhodki	2.670	861
15	Iztržene izgube pri naložbah	471.008	7.575
16	Neiztržene izgube pri naložbah	428.024	62.956
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	16.251	9.334
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**3.368.076**	**1.567.432**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**3.528.919**	**6.391.618**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	97.725	279.330
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-4.065	221.081
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**3.630.709**	**6.449.867**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,15	0,31

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	41.147.481	20.030.125
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	19.106.143	15.684.137
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**22.041.338**	**4.345.987**
5	Prejemki pri prodaji naložb	49.671.459	25.536.345
6	Izdatki pri nakupu naložb	70.351.533	29.175.029
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	982	0
8	Izdatki za plačilo obveznosti	1.425.887	1.205.074
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**-22.104.979**	**-4.843.757**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-63.641**	**-497.770**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.076.500	2.140.141
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-63.641**	**-497.770**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.140.141	2.637.911

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**85.947.033**	**279.330**	**-221.081**	**28.299.028**	**6.391.618**	**120.695.928**
Prenos dobička	0	-279.330	221.081	6.449.867	-6.391.618	0
Vplačani investicijski kuponi	29.145.234	97.725	0	11.779.203	0	41.022.161
Izplačani investicijski kuponi	-13.610.414	0	4.065	-5.500.722	0	-19.107.071
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	3.528.919	3.528.919
Stanje 31. 12. 2024	**101.481.853**	**97.725**	**4.065**	**41.027.376**	**3.528.919**	**146.139.938**
Stanje 1. 1. 2023	**82.518.105**	**-2.166.310**	**1.179.127**	**41.795.419**	**-13.637.996**	**109.688.346**
Prenos dobička	0	2.166.310	-1.179.127	-14.625.178	13.637.996	0
Vplačani investicijski kuponi	14.935.116	279.330	0	4.916.572	0	20.131.018
Izplačani investicijski kuponi	-11.506.187	0	-221.081	-3.787.785	0	-15.515.053
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	6.391.618	6.391.618
Stanje 31. 12. 2023	**85.947.033**	**279.330**	**-221.081**	**28.299.028**	**6.391.618**	**120.695.928**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**20.596.476,0219**
Vplačani investicijski kuponi	6.984.407,6377
Izplačani investicijski kuponi	-3.261.620,0152
Stanje 31. 12. 2024	**24.319.263,6445**

Stanje 1. 1. 2023	**19.774.762,1724**
Vplačani investicijski kuponi	3.579.073,6813
Izplačani investicijski kuponi	-2.757.359,8317
Stanje 31. 12. 2023	**20.596.476,0219**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**143.950.992**		**98,50**	**98,41**
XOM 0.835 06/26/32	EXXON MOBIL CORP	USA	6.900	5.919.260	EUR	5.919.260	0,69	4,05	4,05
ROMANI 2.124 07/16/31	ROMANIA	ROU	5.900	4.919.800	EUR	4.919.800	0,42	3,37	3,36
MDT 1 1/2 07/02/39	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUX	5.600	4.343.139	EUR	4.343.139	0,56	2,97	2,97
BAC 3.648 03/31/29	BANK OF AMERICA CORP	USA	4.100	4.303.749	EUR	4.303.749	0,27	2,94	2,94
BACR 0.577 08/09/29	BARCLAYS PLC	GBR	4.600	4.209.930	EUR	4.209.930	0,31	2,88	2,88
AALLN 4 3/4 09/21/32	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	GBR	3.800	4.116.555	EUR	4.116.555	0,51	2,82	2,81
RYAID 0 7/8 05/25/26	RYANAIR DAC	IRL	4.200	4.113.093	EUR	4.113.093	0,35	2,81	2,81
LDOIM 2 3/8 01/08/26	LEONARDO SPA	ITA	4.000	4.073.703	EUR	4.073.703	0,80	2,79	2,78
GLENLN 4.154 04/29/31	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRL	3.800	4.036.666	EUR	4.036.666	0,63	2,76	2,76
VTRS 3 1/8 11/22/28	UTAH ACQUISITION SUB INC	USA	4.000	4.033.899	EUR	4.033.899	0,53	2,76	2,76
ISPIM 1 1/4 01/15/30	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITA	4.200	3.946.496	EUR	3.946.496	0,84	2,70	2,70
SIENFI 4 04/05/26	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NLD	36	3.744.391	EUR	3.744.391	0,48	2,56	2,56
PHIANA 4 1/4 09/08/31	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NLD	3.500	3.732.716	EUR	3.732.716	0,70	2,55	2,55
BATSLN 2 1/4 01/16/30	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	GBR	3.800	3.716.620	EUR	3.716.620	0,30	2,54	2,54
EOFP 2 3/8 06/15/29	FORVIA	FRA	4.000	3.593.942	EUR	3.593.942	1,00	2,46	2,46
MCD 4 1/8 11/28/35	MCDONALD'S CORP	USA	3.400	3.563.752	EUR	3.563.752	0,45	2,44	2,44

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
AON 2 7/8 05/14/26	AON GLOBAL LTD	GBR	3.500	3.555.139	EUR	3.555.139	0,70	2,43	2,43
FRFP 5 3/8 05/28/27	VALEO	FRA	33	3.539.094	EUR	3.539.094	0,44	2,42	2,42
T 3.15 09/04/36	AT&T INC.	USA	3.600	3.458.412	EUR	3.458.412	0,21	2,37	2,36
DB 1 5/8 01/20/27	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	DEU	35	3.454.872	EUR	3.454.872	0,24	2,36	2,36
UCGIM 4.2 06/11/34	UNICREDIT SPA	ITA	3.200	3.362.573	EUR	3.362.573	0,32	2,30	2,30
FDX 0.95 05/04/33	FEDEX CORP	USA	4.000	3.320.995	EUR	3.320.995	0,62	2,27	2,27
BKNG 1.8 03/03/27	BOOKING HOLDINGS INC	USA	3.300	3.301.656	EUR	3.301.656	0,33	2,26	2,26
DGELN 2 1/2 03/27/32	DIAGEO FINANCE PLC	GBR	3.300	3.243.465	EUR	3.243.465	0,33	2,22	2,22
NEXIIM 1 5/8 04/30/26	NEXI SPA	ITA	3.300	3.235.991	EUR	3.235.991	0,36	2,21	2,21
GSK 4 06/16/25	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GBR	3.100	3.183.105	EUR	3.183.105	0,41	2,18	2,18
RBOSGR 2 5/8 05/24/28	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NLD	31	3.143.728	EUR	3.143.728	0,41	2,15	2,15
ABNANV 4 1/4 02/21/30	ABN AMRO BANK NV	NLD	29	3.140.810	EUR	3.140.810	0,23	2,15	2,15
ZFFNGR 3 3/4 09/21/28	ZF FINANCE GMBH	DEU	32	3.071.326	EUR	3.071.326	0,43	2,10	2,10
BLK 1 1/4 05/06/25	BLACKROCK INC	USA	3.000	3.006.958	EUR	3.006.958	0,43	2,06	2,06
BATSLN 1 1/4 03/13/27	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	GBR	3.000	2.941.405	EUR	2.941.405	0,47	2,01	2,01
CAFP 2 5/8 12/15/27	CARREFOUR SA	FRA	29	2.878.374	EUR	2.878.374	0,29	1,97	1,97
VW 3 3/8 04/06/28	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	DEU	2.800	2.869.876	EUR	2.869.876	0,35	1,96	1,96
DBR 4 3/4 07/04/40	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DEU	220.000.000	2.856.095	EUR	2.856.095	0,01	1,95	1,95
SANTAN 0.2 02/11/28	BANCO SANTANDER SA	ESP	24	2.212.910	EUR	2.212.910	0,19	1,51	1,51
BAYNGR 2 1/8 12/15/29	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NLD	22	2.070.485	EUR	2.070.485	0,15	1,42	1,42
RDSALN 0 3/4 08/15/28	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NLD	2.000	1.874.592	EUR	1.874.592	0,20	1,28	1,28
TOYOTA 0 10/27/25	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NLD	1.900	1.857.858	EUR	1.857.858	0,25	1,27	1,27
JEF 4 04/16/29	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	USA	1.500	1.590.020	EUR	1.590.020	0,30	1,09	1,09

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
RKTLN 0 3/8 05/19/26	RECKITT BENCKISER TSY NL	NLD	1.600	1.553.428	EUR	1.553.428	0,19	1,06	1,06
RWE 2 1/8 05/24/26	RWE AG	DEU	1.500	1.506.172	EUR	1.506.172	0,15	1,03	1,03
CMZB 4 12/05/30	COMMERZBANK AG	DEU	12	1.207.007	EUR	1.207.007	0,16	0,83	0,83
MLFP 1 3/4 09/03/30	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRA	12	1.133.296	EUR	1.133.296	0,12	0,78	0,77
PM 2 7/8 03/03/26	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USA	1.000	1.025.225	EUR	1.025.225	0,10	0,70	0,70
ORCL 3 1/8 07/10/25	ORACLE CORP	USA	1.000	1.015.523	EUR	1.015.523	0,13	0,69	0,69
SHBASS 0.05 09/06/28	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SWE	700	634.795	EUR	634.795	0,07	0,43	0,43
GE03	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SVN	4	439.847	EUR	439.847	0,80	0,30	0,30
GB02	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SVN	4	422.055	EUR	422.055	0,40	0,29	0,29
THAMES 4 04/18/27	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	GBR	500	396.432	EUR	396.432	0,08	0,27	0,27
SIJ8	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SVN	3	288.221	EUR	288.221	1,58	0,20	0,20
POSRSV 5.2 10/04/29	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SVN	2	201.856	EUR	201.856	0,40	0,14	0,14
DBJJP 4 3/4 11/26/27	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JPN	2	106.647	EUR	106.647	0,01	0,07	0,07
NOVNVX 1 5/8 11/09/26	NOVARTIS FINANCE SA	LUX	100	98.936	EUR	98.936	0,02	0,07	0,07
ORFP 0 7/8 06/29/26	L´OREAL SA	FRA	1	98.038	EUR	98.038	0,01	0,07	0,07
NDAFH 1 1/8 09/27/27	NORDEA BANK ABP	FIN	100	96.184	EUR	96.184	0,01	0,07	0,07
SANFP 1 1/2 04/01/30	SANOFI SA	FRA	1	95.045	EUR	95.045	0,01	0,07	0,06
MBGGR 1 1/2 07/03/29	MERCEDES-BENZ GROUP AG	DEU	100	94.835	EUR	94.835	0,01	0,06	0,06
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV						**46.980**		**0,03**	**0,03**
IHYG IM	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	IRL	500	46.980	EUR	46.980	0,00	0,03	0,03

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
7. DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA						**200.552**		**0,14**	**0,14**
IN02	INCOM D.O.O.	SVN	2	200.552	EUR	200.552	0,74	0,14	0,14
PREMOŽENJE SKUPAJ						**144.198.524**		**98,67**	**98,58**
1. DENARNA SREDSTVA						**2.076.500**		**1,42**	**1,42**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						2.076.500		1,42	1,42
8. TERJATVE						**3.800**		**0,00**	**0,00**
8.8 Druge terjatve iz poslovanja						3.800		0,00	0,00
SREDSTVA						**146.278.825**		**100,10**	**100,00**
Obveznosti						15.510			
Pasivne časovne razmejitve						123.377			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**146.139.938**			

Podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja, razen vrednostnih papirjev izdajateljev, navedenih v spodnji tabeli.

Zaporedna številka	Izdajatelj	Število vrednostnih papirjev	Delež posameznega izdajatelja v sredstvih sklada
1	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	2	4,55

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	2.619	14.885.778,2639	61,21
Pravne osebe	35	9.433.485,3806	38,79
Stanje 31. 12. 2024	**2.654**	**24.319.263,6445**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	1
nad 5 % do vključno 20 %	1
nad 3 % do vključno 5 %	1
nad 1 % do vključno 3 %	4
do vključno 1 %	2647
Skupaj	**2.654**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	1.346.781
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	51.893
Stroški klirinško depotne družbe	17.637
Stroški plačilnega prometa	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	2.499
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	1.126
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	41.127
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0
Skupaj	**1.461.063**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**97.374**
Oblikovanje med letom	1.390.407
Črpanje med letom	-1.364.404
Stanje 31. 12. 2024	**123.377**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 24.319.263,6445 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 146.138.893 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 202 znašala 134.765.720 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR je izpostavljen predvsem tržnemu, kreditnemu in obrestnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR je na dan 31. 12. 2024 izkazoval 3.800 EUR iz naslova premalo prejetih obresti za obveznico FDX 0.95 05/04/33. Izkazoval pa je tudi 463 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	29.3.2024	2.097.664
2	29.3.2024	293.608
3	17.12.2024	127.551
4	11.10.2024	120.087
5	29.10.2024	104.550

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	22.2.2024	343.505
2	11.6.2024	174.111
3	12.3.2024	171.588
4	8.5.2024	143.424
5	6.8.2024	66.965

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Naložbeni cilji in tveganja

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti višji ravni tveganja z naložbami v delnice izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah. Značilnost podsklada je zlasti nižje valutno tveganje in dobra panožna razpršenost, saj vključuje naložbe v delnice izdajateljev iz vseh najpomembnejših sektorjev in dejavnosti.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je izpostavljen predvsem tržnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

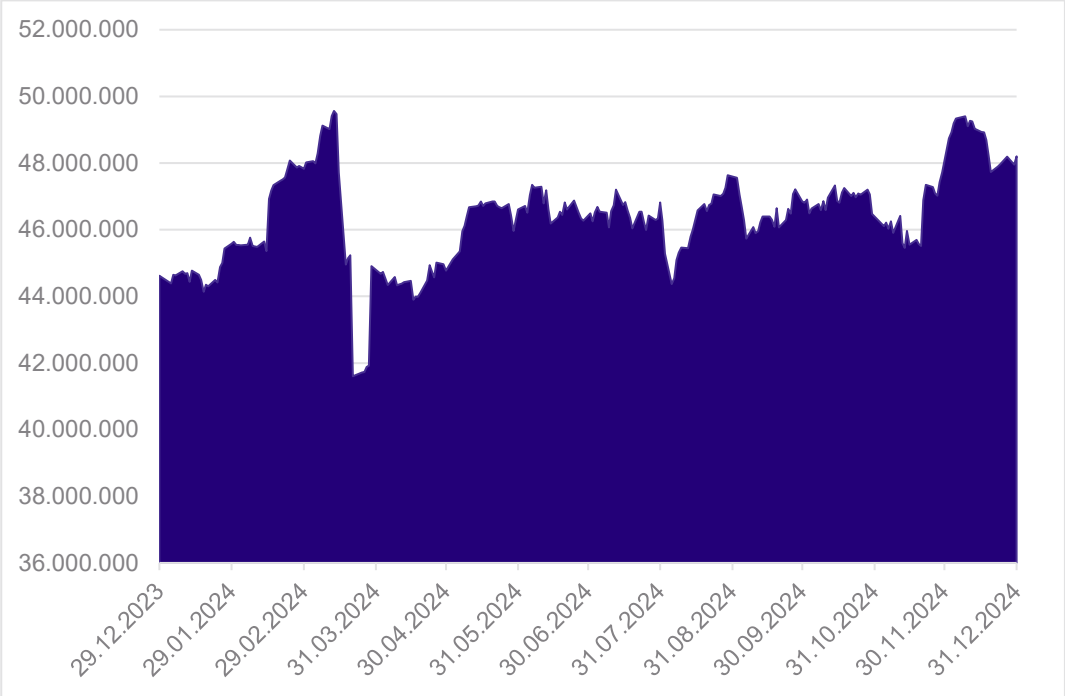
Podsklad NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

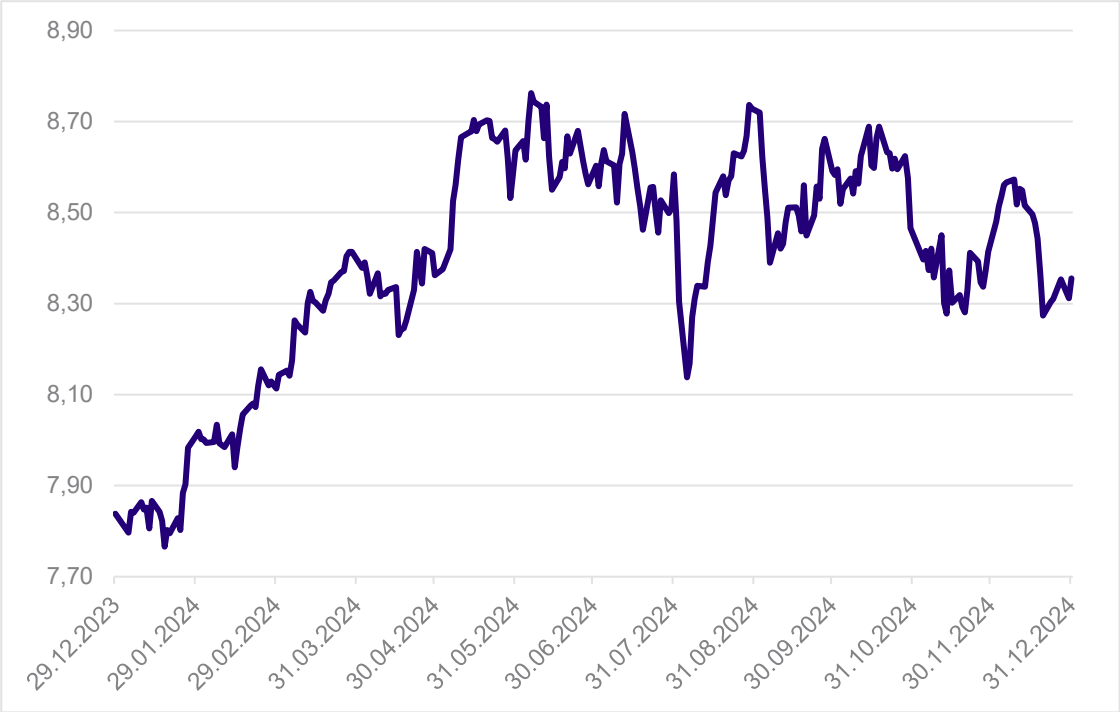
Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški se je v letu 2024 zvišala na 48,2 milijona evrov, kar predstavlja 8,0 % porast glede na konec leta 2023. Porast ČVS je bil predvsem posledica zvišanja vrednosti enote premoženja (VEP), ki je v letu 2023 porasla za 6,6 %, na 8,4 evra, tekom leta pa se je gibala med 7,8 evra in 8,8 evra. Število enot premoženja v obtoku se je v letu 2024 zvišalo za 1,3 %.

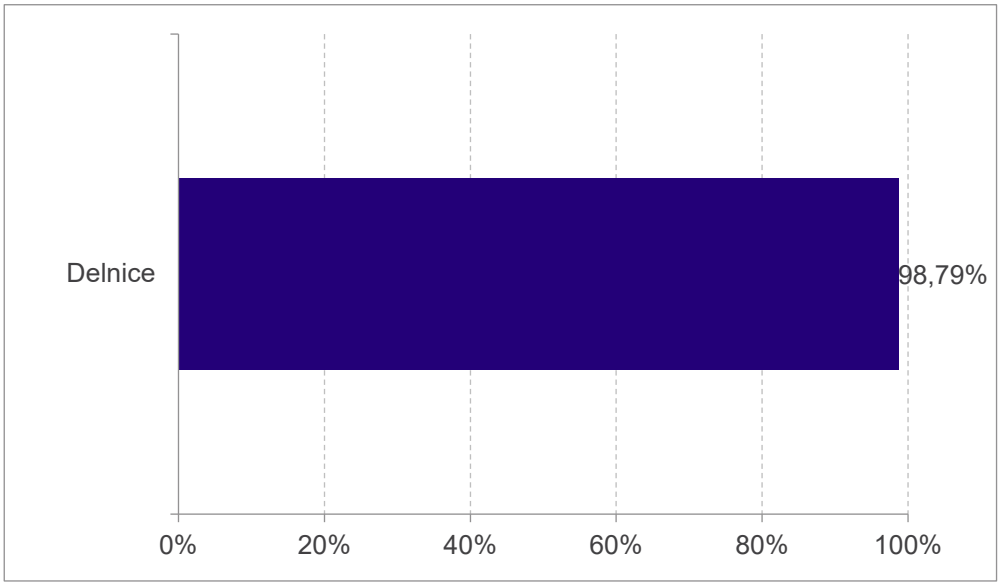
Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)



Naložbe

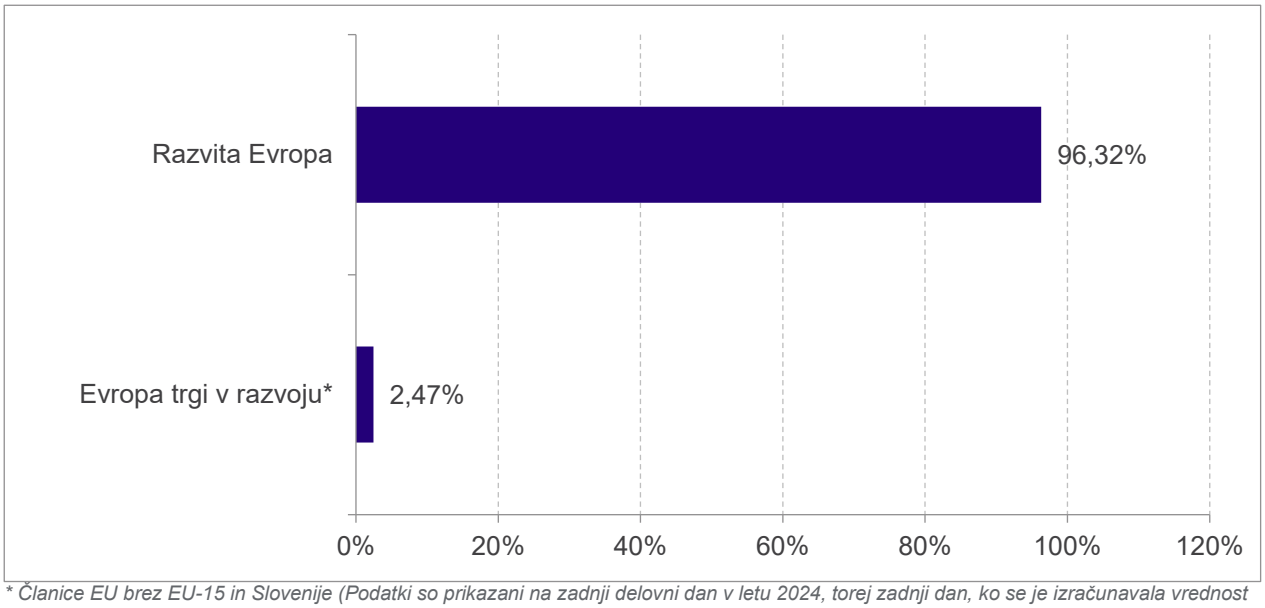
Leto 2024 je v Evropi za delniške trge prineslo številne izzive, ki pa so jih dokaj uspešno premagovali. Inflacija se je umirila. Evropska centralna banka je nekajkrat znižala obrestno mero. Hkrati pa so se pojavile težave v evropskem avtomobilskem sektorju, povezane s konkurenco s Kitajske in visokimi stroški. Skrbi se pojavljajo tudi na področju zadostne oskrbe z energijo, predvsem v Nemčiji, ki je zaprla vse jedrske elektrarne. Proti koncu leta se je nekoliko upočasnila tudi rast delnic proizvajalcev luksuznih izdelkov in zdravil proti debelosti, ki so pred tem prinašale velik del rasti. Pozitivni trend na evropskih delniških trgih se je odrazil na donosnosti podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški, ki je tako leto zaključil z 6,6 % rastjo vrednosti enote premoženja.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



** Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.*

Slika 4: Sestava naložb v delnice po regijah na dan 31. 12. 2024*



** Članice EU brez EU-15 in Slovenije (Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.)*

Naložbe podsklada so ves čas zasledovale cilj doseganja visoke stopnje geografske razpršenosti znotraj širše regije Razvite Evrope. Izven regije Razvite Evrope je bil podsklad izpostavljen tudi naložbam s Poljske in Madžarske, ki spadata v regijo evropskih držav s porajajočimi se kapitalskimi trgi.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	663.269	1.305.618
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	47.612.470	43.364.448
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	13.176	41.646
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**48.288.916**	**44.711.711**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	21.156	30.077
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	637	1.646
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	20.519	28.431
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	70.499	61.471
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	48.197.260	44.620.164
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	24.071.612	23.755.144
	b) Vplačani presežek enot premoženja	54.303	-1.001
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	21.142.984	15.330.478
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.928.360	5.535.544
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**48.288.916**	**44.711.711**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**5.768.557,4010**	**5.692.718,5309**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	0	2.106
2	Prihodki od dividend	1.342.562	1.496.877
3	Drugi finančni prihodki	578.400	621.517
4	Iztrženi dobički pri naložbah	957.955	1.752.069
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	4.183.175	5.864.786
6	Drugi prihodki	2.274	90
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**7.064.366**	**9.737.444**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	811.111	751.632
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	14.155	13.315
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.097	1.093
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	505	120
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	47.391	37.213
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	213.714	188.450
15	Iztržene izgube pri naložbah	471.636	1.643.233
16	Neiztržene izgube pri naložbah	2.566.589	1.557.343
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	9.808	9.504
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**4.136.006**	**4.201.901**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**2.928.360**	**5.535.544**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	721.155	383.676
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	666.852	384.677
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**2.982.664**	**5.534.542**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,52	0,97

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	11.727.123	4.928.785
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	11.071.805	5.508.063
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**655.318**	**-579.278**
5	Prejemki pri prodaji naložb	31.250.004	22.935.455
6	Izdatki pri nakupu naložb	30.360.577	22.404.592
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	6.123.695	5.073.739
8	Izdatki za plačilo obveznosti	8.310.788	5.961.251
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**-1.297.666**	**-356.649**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-642.348**	**-935.927**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	663.269	1.305.618
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-642.348**	**-935.927**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.305.618	2.241.544

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**23.755.144**	**383.676**	**-384.677**	**15.330.478**	**5.535.544**	**44.620.164**
Prenos dobička	0	-383.676	384.677	5.534.542	-5.535.544	0
Vplačani investicijski kuponi	5.852.647	721.155	0	5.140.578	0	11.714.380
Izplačani investicijski kuponi	-5.536.178	0	-666.852	-4.862.614	0	-11.065.644
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	2.928.360	2.928.360
Stanje 31. 12. 2024	**24.071.612**	**721.155**	**-666.852**	**21.142.984**	**2.928.360**	**48.197.260**
Stanje 1. 1. 2023	**24.088.991**	**-477.863**	**478.303**	**19.710.084**	**-4.164.596**	**39.634.918**
Prenos dobička	0	477.863	-478.303	-4.164.156	4.164.596	0
Vplačani investicijski kuponi	2.754.775	383.676	0	1.777.807	0	4.916.258
Izplačani investicijski kuponi	-3.088.622	0	-384.677	-1.993.257	0	-5.466.556
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	5.535.544	5.535.544
Stanje 31. 12. 2023	**23.755.144**	**383.676**	**-384.677**	**15.330.478**	**5.535.544**	**44.620.164**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**5.692.718,5309**
Vplačani investicijski kuponi	1.402.536,9136
Izplačani investicijski kuponi	-1.326.698,0434
Stanje 31. 12. 2024	**5.768.557,4010**

Stanje 1. 1. 2023	**5.772.722,1947**
Vplačani investicijski kuponi	660.158,4105
Izplačani investicijski kuponi	-740.162,0743
Stanje 31. 12. 2023	**5.692.718,5309**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**47.612.470**		**98,79**	**98,60**
ASML NA	ASML HOLDING NV	NLD	2.700	1.832.490	EUR	1.832.490	0,00	3,80	3,79
SAP GR	SAP SE	DEU	6.600	1.559.580	EUR	1.559.580	0,00	3,24	3,23
SHELL NA	SHELL PLC	GBR	46.070	1.387.398	EUR	1.387.398	0,00	2,88	2,87
UBSG SW	UBS GROUP AG	CHE	47.000	1.303.310	CHF	1.384.732	0,00	2,87	2,87
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	16.300	10.174.460	DKK	1.364.271	0,00	2,83	2,83
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	5.500	1.324.950	EUR	1.324.950	0,00	2,75	2,74
UNA NA	UNILEVER PLC	GBR	24.030	1.318.766	EUR	1.318.766	0,00	2,74	2,73
AZN US	ASTRAZENECA PLC	GBR	20.270	1.328.090	USD	1.278.362	0,00	2,65	2,65
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRA	2.000	1.271.000	EUR	1.271.000	0,00	2,64	2,63
NOVN SW	NOVARTIS AG	CHE	13.360	1.185.032	CHF	1.259.065	0,00	2,61	2,61
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	CHE	4.610	1.177.855	CHF	1.251.440	0,00	2,60	2,59
NESN SW	NESTLE SA	CHE	15.660	1.172.621	CHF	1.245.878	0,00	2,58	2,58
IBE SM	IBERDROLA SA	ESP	92.100	1.224.930	EUR	1.224.930	0,00	2,54	2,54
SIE GR	SIEMENS AG	DEU	6.450	1.216.212	EUR	1.216.212	0,00	2,52	2,52
EL FP	ESSILORLUXOTTICA SA	FRA	5.000	1.178.000	EUR	1.178.000	0,00	2,44	2,44

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
AIR FP	AIRBUS SE	FRA	7.500	1.160.850	EUR	1.160.850	0,00	2,41	2,40
SAN SM	BANCO SANTANDER SA	ESP	260.000	1.160.770	EUR	1.160.770	0,00	2,41	2,40
ALV GR	ALLIANZ SE	DEU	3.870	1.145.133	EUR	1.145.133	0,00	2,38	2,37
AI FP	AIR LIQUIDE SA	FRA	6.500	1.019.980	EUR	1.019.980	0,00	2,12	2,11
BNP FP	BNP PARIBAS SA	FRA	17.000	1.006.740	EUR	1.006.740	0,00	2,09	2,08
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG	DEU	34.090	984.860	EUR	984.860	0,00	2,04	2,04
ENEL IM	ENEL SPA	ITA	129.000	888.294	EUR	888.294	0,00	1,84	1,84
REL LN	RELX PLC	GBR	20.000	725.800	GBP	875.323	0,00	1,82	1,81
OR FP	L´OREAL SA	FRA	2.500	854.625	EUR	854.625	0,00	1,77	1,77
SAF FP	SAFRAN SA	FRA	4.000	848.400	EUR	848.400	0,00	1,76	1,76
ZURN SW	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHE	1.480	797.424	CHF	847.242	0,00	1,76	1,75
BA/ LN	BAE SYSTEMS PLC	GBR	55.280	634.891	GBP	765.685	0,00	1,59	1,59
TTE FP	TOTALENERGIES SE	FRA	14.320	764.258	EUR	764.258	0,00	1,59	1,58
EQNR US	EQUINOR ASA	NOR	32.000	758.080	USD	729.695	0,00	1,51	1,51
PRX NA	PROSUS NV	NLD	19.000	728.650	EUR	728.650	0,00	1,51	1,51
DB1 GR	DEUTSCHE BOERSE AG	DEU	3.220	716.128	EUR	716.128	0,00	1,49	1,48
RIO US	RIO TINTO PLC	GBR	12.500	735.125	USD	707.599	0,00	1,47	1,47
SNY US	SANOFI SA	FRA	14.740	710.910	USD	684.291	0,00	1,42	1,42
CPG LN	COMPASS GROUP PLC	GBR	21.270	566.207	GBP	682.852	0,00	1,42	1,41
INGA NA	ING GROEP NV	NLD	45.000	680.850	EUR	680.850	0,00	1,41	1,41
MUV2 GR	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	DEU	1.380	672.198	EUR	672.198	0,00	1,39	1,39
RICHT HB	RICHTER GEDEON NYRT	HUN	24.880	258.752.000	HUF	629.031	0,01	1,31	1,30

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
LYG US	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBR	220.000	598.400	USD	575.994	0,00	1,20	1,19
SIKA SW	SIKA AG	CHE	2.500	539.500	CHF	573.204	0,00	1,19	1,19
MBG GR	MERCEDES-BENZ GROUP AG	DEU	10.500	564.900	EUR	564.900	0,00	1,17	1,17
DEO US	DIAGEO PLC	GBR	4.600	584.798	USD	562.901	0,00	1,17	1,17
ACP PW	ASSECO POLAND SA	POL	24.880	2.393.456	PLN	559.873	0,03	1,16	1,16
CFR SW	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHE	3.600	496.440	CHF	527.454	0,00	1,09	1,09
LDO IM	LEONARDO SPA	ITA	20.000	518.600	EUR	518.600	0,00	1,08	1,07
NDA SS	NORDEA BANK ABP	FIN	48.830	5.874.249	SEK	512.632	0,00	1,06	1,06
RMS FP	HERMES INTERNATIONAL	FRA	210	487.620	EUR	487.620	0,00	1,01	1,01
BATS LN	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBR	13.900	400.320	GBP	482.790	0,00	1,00	1,00
DHL GR	DEUTSCHE POST AG	DEU	11.980	407.080	EUR	407.080	0,00	0,84	0,84
STLA US	STELLANTIS NV	NLD	31.000	404.550	USD	389.402	0,00	0,81	0,81
ABI BB	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BEL	7.500	361.875	EUR	361.875	0,00	0,75	0,75
KOG NO	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOR	3.000	3.840.000	NOK	325.562	0,00	0,68	0,67
SAABB SS	SAAB AB	SWE	15.000	3.505.500	SEK	305.917	0,00	0,63	0,63
GSK US	GSK PLC	GBR	9.000	304.380	USD	292.983	0,00	0,61	0,61
IFX GR	INFINEON TECHNOLOGIES AG	DEU	9.000	282.600	EUR	282.600	0,00	0,59	0,59
ENI IM	ENI SPA	ITA	20.800	272.272	EUR	272.272	0,00	0,56	0,56
LONN SW	LONZA GROUP AG	CHE	370	198.246	CHF	210.631	0,00	0,44	0,44
CAP FP	CAPGEMINI SE	FRA	1.300	205.595	EUR	205.595	0,00	0,43	0,43
HEIA NA	HEINEKEN NV	NLD	2.760	189.612	EUR	189.612	0,00	0,39	0,39
BAYN GR	BAYER AG	DEU	9.210	177.882	EUR	177.882	0,00	0,37	0,37

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
ORANY US	ORANGE S.A.	FRA	18.430	181.351	USD	174.561	0,00	0,36	0,36
PREMOŽENJE SKUPAJ						**47.612.470**		**98,79**	**98,60**
1. DENARNA SREDSTVA						**663.269**		**1,38**	**1,37**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						663.269		1,38	1,37
8. TERJATVE						**13.176**		**0,03**	**0,03**
8.6 Terjatve za dividende						13.176		0,03	0,03
SREDSTVA						**48.288.916**		**100,19**	**100,00**
Obveznosti						21.156			
Pasivne časovne razmejitve						70.499			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**48.197.260**			

Podsklad NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	1.848	4.159.101,5997	72,10
Pravne osebe	30	1.609.455,8014	27,90
Stanje 31. 12. 2024	**1.878**	**5.768.557,4011**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	1
nad 5 % do vključno 20 %	1
nad 3 % do vključno 5 %	1
nad 1 % do vključno 3 %	0
do vključno 1 %	1.875
Skupaj	**1.878**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	811.111
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	35.905
Stroški klirinško depotne družbe	20.068
Stroški plačilnega prometa	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	1.097
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	505
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	14.155
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	26
Skupaj	**882.867**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**61.471**
Oblikovanje med letom	826.364
Črpanje med letom	-817.335
Stanje 31. 12. 2024	**70.499**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 5.768.557,4010 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 48.205.770 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Razvita Evropa delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 46.351.817 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Razvita Evropa delniški ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je izpostavljen predvsem tržnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Razvita Evropa delniški na dan 31. 12. 2024 ni izkazoval drugih terjatev. Izkazoval je 305 EUR drugih obveznosti, od tega 223 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom in 82 EUR preostalih neizplačanih sredstev iz naslova davčnih izvršb.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	29. 3. 2024	312.965
2	14. 2. 2024	96.425
3	29. 3. 2024	82.476
4	8. 3. 2024	27.066
5	14. 2. 2024	24.215

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	29. 3. 2024	34.885
2	21. 3. 2024	29.593
3	21. 3. 2024	21.086
4	21. 3. 2024	18.654
5	21. 3. 2024	18.223

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Razvita Evropa delniški ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani

Naložbeni cilji in tveganja

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani je doseganje nadpovprečne donosnosti ob visoki ravni prevzetega tveganja. Podsklad nudi visoko stopnjo razpršitve na specifičnem slovenskem kapitalskem trgu in ponuja možnost visoko likvidne naložbe na sicer nizko likvidnem kapitalskem trgu.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani je izpostavljen predvsem tržnemu, likvidnostnemu, kreditnemu in obrestnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

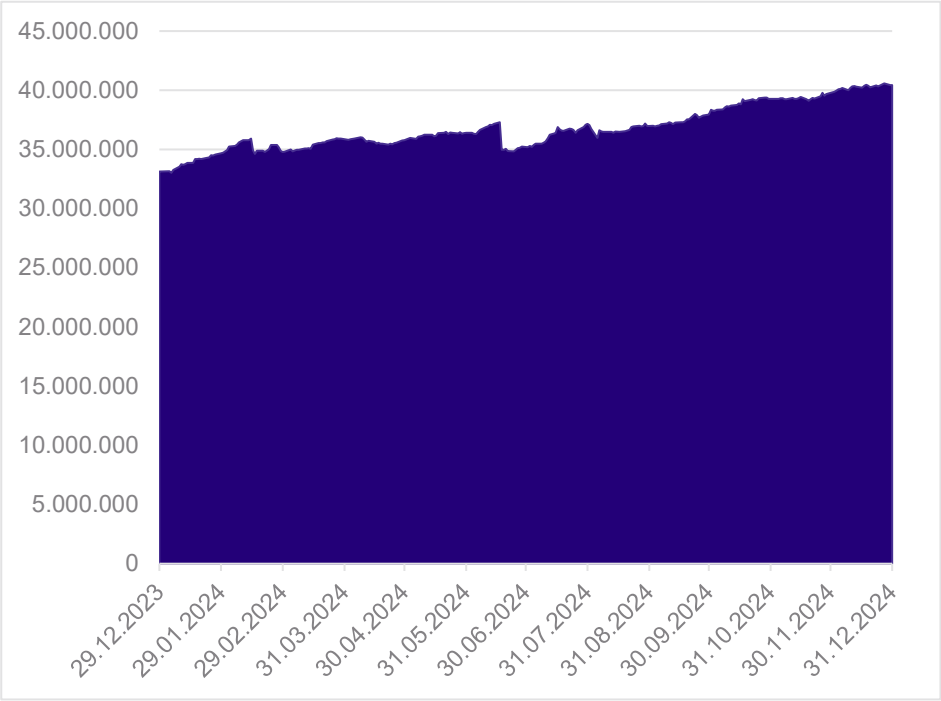
Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

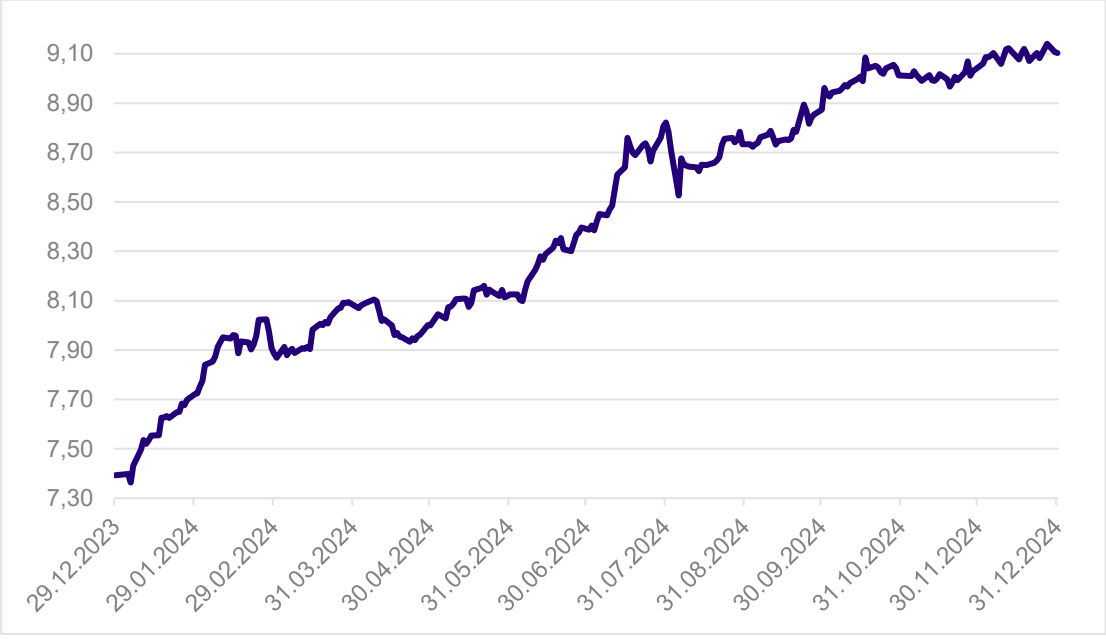
Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani se je v letu 2024 zvišala na 40,4 milijona evrov, kar predstavlja 22,0 % porast glede na konec leta 2023. Porast ČVS je bil predvsem posledica zvišanja vrednosti enote premoženja (VEP), ki je v letu 2024 porasla za 23,1 %, na 9,1 evra, tekom leta pa se je gibala med 7,4 evra in 9,1 evra. Število enot premoženja v obtoku se je znižalo za 0,9 %.

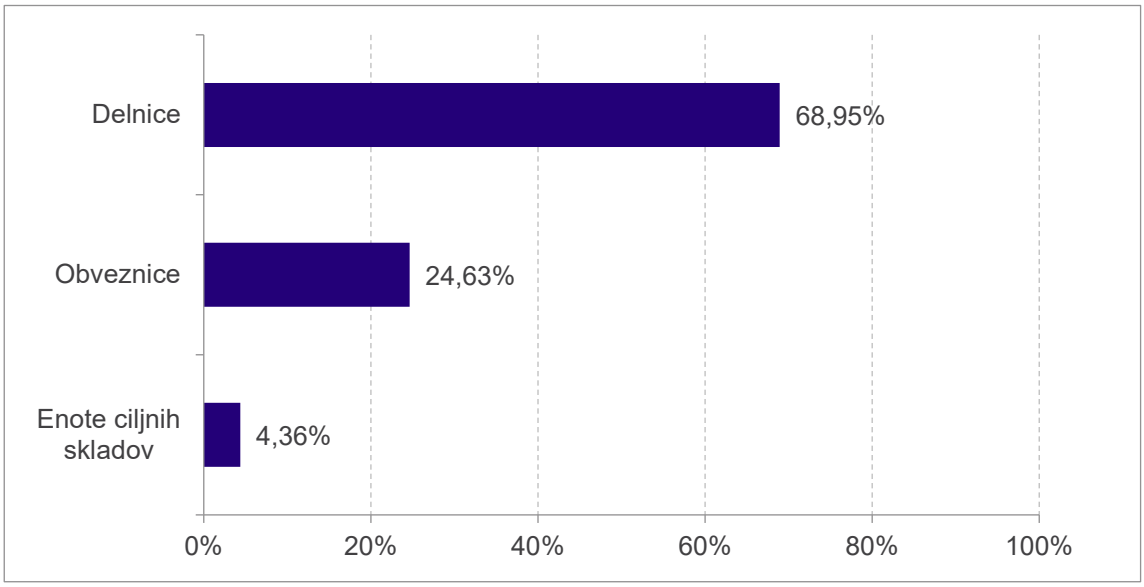
Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)



Naložbe

Leto 2024 je bilo odlično leto za Ljubljansko borzo. Osrednji slovenski borzni indeks SBI TOP je pridobil 32,97 % svoje vrednosti. Poleg pozitivne spremembe tečaja večine slovenskih delnic so k skupni donosnosti znatno pripomogle tudi nadpovprečne dividende, ki jih izplačujejo nekateri slovenski izdajatelji. Skladno z navedenim, je podobno leto zaključil tudi podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani (+23,1 %), ki del svojih sredstev nalaga tudi v slovenske obveznice.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



** Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.*

Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani je v letu 2024 sredstva nalagal predvsem v največje in najbolj likvidne slovenske borzne družbe, v manjši meri pa tudi v manjše in manj likvidne delnice ter obveznice.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	924.067	1.579.898
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	37.831.558	31.651.263
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.764.604	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	4.000	0
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**40.524.229**	**33.231.161**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	22.381	29.495
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	8.062	2.037
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	14.319	27.458
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	74.338	57.796
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	40.427.510	33.143.870
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	18.531.647	18.705.851
	b) Vplačani presežek enot premoženja	102.697	113.640
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	14.303.572	10.631.139
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	7.489.594	3.693.240
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**40.524.229**	**33.231.161**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**4.440.951,8745**	**4.482.698,2789**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	250.481	151.166
2	Prihodki od dividend	1.509.966	1.084.858
3	Drugi finančni prihodki	8.946	46
4	Iztrženi dobički pri naložbah	1.938.991	333.186
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	5.511.496	3.427.396
6	Drugi prihodki	189	32
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**9.220.068**	**4.996.684**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	827.455	703.276
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.231	9.690
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	865	862
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	625	146
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	39.819	13.131
13	Odhodki za obresti	61.317	15.018
14	Drugi finančni odhodki	7.484	3.055
15	Iztržene izgube pri naložbah	132.879	0
16	Neiztržene izgube pri naložbah	631.843	544.848
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	16.956	13.418
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**1.730.474**	**1.303.444**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**7.489.594**	**3.693.240**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	693.553	293.460
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	590.856	179.819
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**7.592.291**	**3.806.880**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,71	0,85

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	5.195.690	3.844.102
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	5.356.620	2.294.156
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**-160.930**	**1.549.946**
5	Prejemki pri prodaji naložb	15.920.304	4.631.903
6	Izdatki pri nakupu naložb	15.501.575	5.166.717
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	6	0
8	Izdatki za plačilo obveznosti	913.637	905.511
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**-494.901**	**-1.440.325**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-655.831**	**109.621**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	924.067	1.579.898
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-655.831**	**109.621**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.579.898	1.470.278

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**18.705.851**	**293.460**	**-179.819**	**10.631.139**	**3.693.240**	**33.143.870**
Prenos dobička	0	-293.460	179.819	3.806.880	-3.693.240	0
Vplačani investicijski kuponi	2.518.693	693.553	0	1.943.901	0	5.156.148
Izplačani investicijski kuponi	-2.692.897	0	-590.856	-2.078.349	0	-5.362.102
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	7.489.594	7.489.594
Stanje 31. 12. 2024	**18.531.647**	**693.553**	**-590.856**	**14.303.572**	**7.489.594**	**40.427.510**
Stanje 1. 1. 2023	**17.802.110**	**-22.630**	**91.064**	**11.789.258**	**-1.740.158**	**27.919.645**
Prenos dobička	0	22.630	-91.064	-1.671.723	1.740.158	0
Vplačani investicijski kuponi	2.245.342	293.460	0	1.276.049	0	3.814.851
Izplačani investicijski kuponi	-1.341.602	0	-179.819	-762.445	0	-2.283.866
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	3.693.240	3.693.240
Stanje 31. 12. 2023	**18.705.851**	**293.460**	**-179.819**	**10.631.139**	**3.693.240**	**33.143.870**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**4.482.698,2789**
Vplačani investicijski kuponi	603.583,3922
Izplačani investicijski kuponi	-645.329,7966
Stanje 31. 12. 2024	**4.440.951,8745**

Stanje 1. 1. 2023	**4.266.124,7817**
Vplačani investicijski kuponi	538.076,9079
Izplačani investicijski kuponi	-321.503,4107
Stanje 31. 12. 2023	**4.482.698,2789**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENAR. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**37.831.558**		**93,58**	**93,36**
PETG	PETROL D.D. LJUBLJANA	SVN	120.512	3.796.128	EUR	3.796.128	0,29	9,39	9,37
KRKG	KRKA D.D.	SVN	27.158	3.774.962	EUR	3.774.962	0,08	9,34	9,32
NLB LI	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SVN	145.000	3.610.500	EUR	3.610.500	0,15	8,93	8,91
SLOREP 1.1875 03/14/29	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	3.200	3.091.336	EUR	3.091.336	0,13	7,65	7,63
ZVTG	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SVN	73.818	2.989.629	EUR	2.989.629	0,32	7,40	7,38
SLOREP 0 02/13/26	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	2.600	2.538.276	EUR	2.538.276	0,25	6,28	6,26
SLOREP 5 1/8 03/30/26	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	1.900	2.040.873	EUR	2.040.873	0,11	5,05	5,04
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SVN	24.040	1.839.060	EUR	1.839.060	0,37	4,55	4,54
CICG	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SVN	64.921	1.798.312	EUR	1.798.312	0,80	4,45	4,44
POSR	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SVN	44.904	1.796.160	EUR	1.796.160	0,26	4,44	4,43
LKPG	LUKA KOPER D.D.	SVN	44.366	1.774.640	EUR	1.774.640	0,32	4,39	4,38
SALR	SALUS LJUBLJANA D.D.	SVN	776	1.629.600	EUR	1.629.600	0,74	4,03	4,02

KOEI CZ	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRV	2.893	1.284.492	EUR	1.284.492	0,11	3,18	3,17
SLOREP 2 1/8 07/28/25	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	1.250	1.258.788	EUR	1.258.788	0,07	3,11	3,11
SLOREP 3 03/10/34	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	1.000	1.027.089	EUR	1.027.089	0,04	2,54	2,53
UKIG	UNIOR D.D.	SVN	132.321	893.167	EUR	893.167	4,66	2,21	2,20
NIIS SG	NIS AD NOVI SAD	SRB	105.237	79.348.698	RSD	678.426	0,06	1,68	1,67
MKOG	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SVN	17.274	673.686	EUR	673.686	4,17	1,67	1,66
BSQR CZ	BOSQAR D.D.	HRV	2.000	480.000	EUR	480.000	0,17	1,19	1,18
HT CZ	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRV	11.121	447.064	EUR	447.064	0,01	1,11	1,10
PODR CZ	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRV	2.420	359.370	EUR	359.370	0,03	0,89	0,89
ECEG	ELEKTRO CELJE, D.D.	SVN	20.000	50.000	EUR	50.000	0,08	0,12	0,12
DAHR	DATALAB AH D.D.	SVN	2.679	0	EUR	0	5,37	0,00	0,00
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV						**1.764.604**		**4,36**	**4,35**
MEUD FP	AMUNDI STOXX EUROPE 600 UCITS	LUX	7.400	1.764.604	EUR	1.764.604	0,02	4,36	4,35
PREMOŽENJE SKUPAJ						**39.596.162**		**97,94**	**97,71**
1. DENARNA SREDSTVA						**924.067**		**2,29**	**2,28**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						924.067		2,29	2,28
8. TERJATVE						**4.000**		**0,01**	**0,01**
8.8 Druge terjatve iz poslovanja						4.000		0,01	0,01
SREDSTVA						**40.524.229**		**100,24**	**100,00**

Obveznosti	22.381
Pasivne časovne razmejitve	74.338
Čista vrednost sredstev (ČVS)	**40.427.510**

Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja, razen vrednostnih papirjev izdajateljev, navedenih v spodnji tabeli.

Zaporedna številka	Izdajatelj	Število vrednostnih papirjev	Delež posameznega izdajatelja v sredstvih sklada
1	REPUBLIKA SLOVENIJA	5	24,57

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	2.579	3.817.933,2380	85,97
Pravne osebe	35	623.018,6365	14,03
Stanje 31. 12. 2024	**2.614**	**4.440.951,8745**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	0
nad 5 % do vključno 20 %	1
nad 3 % do vključno 5 %	2
nad 1 % do vključno 3 %	3
do vključno 1 %	2.608
Skupaj	**2.614**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	827.455
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	28.701
Stroški klirinško depotne družbe	28.014
Stroški plačilnega prometa	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	865
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	625
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	11.231
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0
Skupaj	**896.890**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**57.796**
Oblikovanje med letom	839.551
Črpanje med letom	-823.009
Stanje 31. 12. 2024	**74.338**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 4.440.951,8745 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 40.418.196 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Slovenija mešani v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 36.774.953 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima naložb v depozite in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje. Ima pa podsklad naložbe v vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje, in sicer v vrednostni papir NLB LI, katerega izdajatelj je Nova Ljubljanska banka d.d. (delež na dan 31. 12. 2024 znaša 8,91 % sredstev podsklada oz. 8,93 % čiste vrednosti sredstev podsklada).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Slovenija mešani ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani je izpostavljen predvsem tržnemu, likvidnostnemu, kreditnemu in obrestnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani je na dan 31. 12. 2024 izkazoval 4.000 EUR drugih terjatev iz naslova prenosov med podskladi. Izkazoval je tudi 292 EUR drugih obveznosti, od tega 286 EUR iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom in 6 EUR preostalih neizplačanih sredstev iz naslova davčnih izvršb.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	1. 3. 2024	12.152
2	8. 10. 2024	11.119
3	26. 11. 2024	9.372
4	8. 3. 2024	9.103
5	13. 9. 2024	7.014

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	18. 6. 2024	296.481
2	14. 2. 2024	96.722
3	14. 2. 2024	15.602
4	18. 11. 2024	13.685
5	14. 2. 2024	12.712

Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Slovenija mešani ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Naložbeni cilji in tveganja

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob prevzetem srednjem naložbenem tveganju z naložbami v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem na razvitih delniških trgih z visoko likvidnostjo in visoko stopnjo institucionalne urejenosti.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

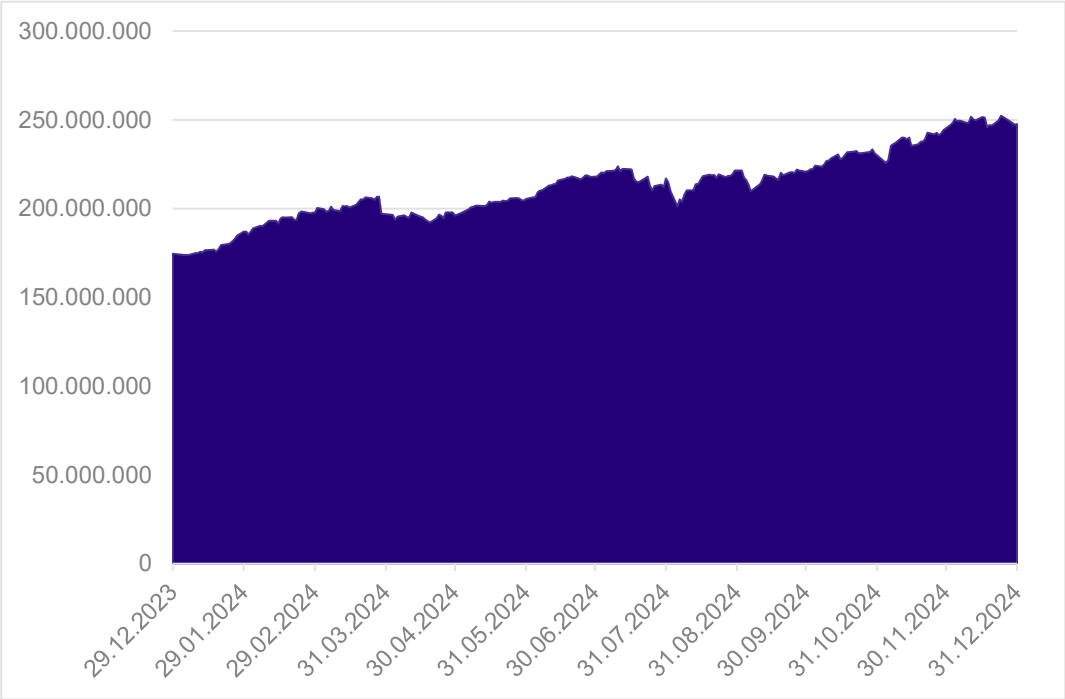
Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

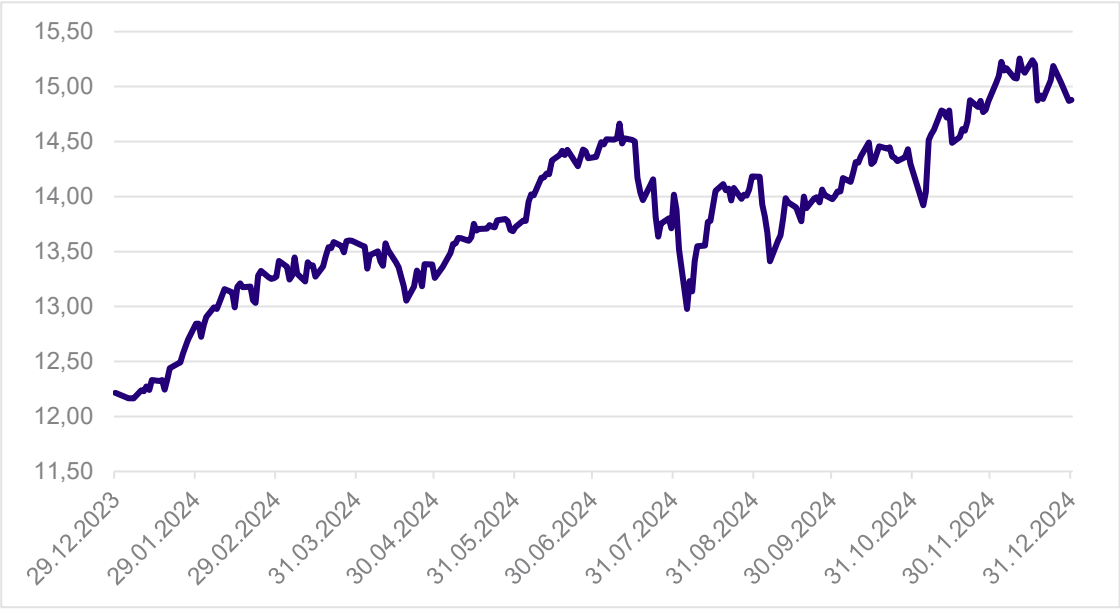
Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški se je v letu 2024 zvišala na 247,6 milijona evrov, kar predstavlja 41,8 % porast glede na konec leta 2023. Porast ČVS je bila delno posledica zvišanja neto vplačil, na kar kaže 16,4 % zvišanje števila enot premoženja v obtoku. Prav tako je na porast ČVS vplivalo zvišanje vrednosti enote premoženja (VEP), ki je v letu 2024 porasla za 21,8 %, na 14,9 evra, tekom leta pa se je gibala med 12,2 evra in 15,3 evra.

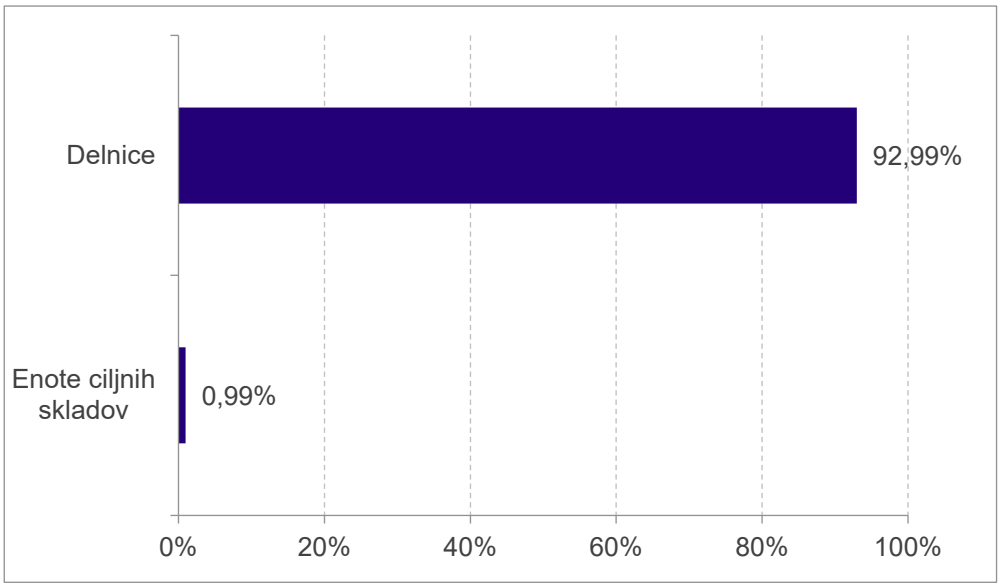
Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)



Naložbe

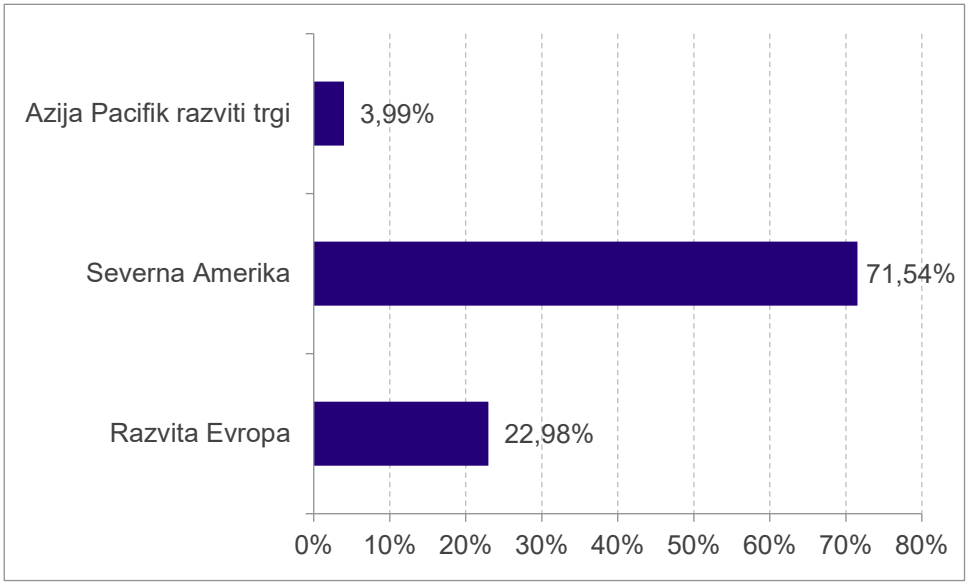
Razviti trgi so se v letu 2024 odrezali zelo solidno. Značilno je bilo zmanjševanje inflacijskih pritiskov in celo zniževanje cen energije in surovin. Posledično so lahko centralne banke začele z zniževanjem obrestnih mer, kar je bilo pozitivno za delniške trge. V drugi polovici leta so se umirili strahovi glede recesije. Tako domače povpraševanje v razvitih državah, kot trg dela sta ostala v solidni kondiciji. Navedeno se je odrazilo tudi na vrednosti enote podsklada NLB Skladi-Svetovni razviti trgi delniški, ki je pridobila 21,8 %.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



** Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.*

Slika 4: Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31. 12. 2024*



** Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.*

Naložbe podsklada so ves čas zasledovale cilj doseganja visoke stopnje geografske razpršenosti.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	2.209.082	8.540.483
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	240.872.315	158.634.056
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	3.026.956	7.661.973
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	1.968.362	116.866
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**248.076.715**	**174.953.378**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	145.902	134.101
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	54.070	29.157
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	91.832	104.945
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	358.002	237.141
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	247.572.811	174.582.136
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	69.430.190	59.642.587
	b) Vplačani presežek enot premoženja	3.893.590	2.080.932
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	133.801.725	93.251.131
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	40.447.306	19.607.486
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**248.076.715**	**174.953.378**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**16.638.356,2654**	**14.292.835,6139**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	0	21.052
2	Prihodki od dividend	2.366.032	3.517.130
3	Drugi finančni prihodki	8.526.705	1.000.202
4	Iztrženi dobički pri naložbah	5.972.765	3.259.808
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	40.764.760	24.396.162
6	Drugi prihodki	150	20
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**57.630.411**	**32.194.374**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.720.029	2.588.666
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	64.910	45.856
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.184	2.886
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	6.518	1.351
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	116.942	57.810
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	869.402	3.164.925
15	Iztržene izgube pri naložbah	3.688.653	1.785.448
16	Neiztržene izgube pri naložbah	8.696.661	4.926.584
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	16.807	13.361
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**17.183.106**	**12.586.888**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**40.447.306**	**19.607.486**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	6.004.621	2.514.454
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.111.030	433.522
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**44.340.896**	**21.688.418**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,66	1,52

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	52.279.877	35.698.248
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	19.199.047	7.930.598
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**33.080.831**	**27.767.650**
5	Prejemki pri prodaji naložb	158.921.715	46.937.091
6	Izdatki pri nakupu naložb	236.059.814	77.600.669
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	73.567.918	19.186.541
8	Izdatki za plačilo obveznosti	35.842.051	10.529.700
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**-39.412.232**	**-22.006.738**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-6.331.401**	**5.760.912**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.209.082	8.540.483
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-6.331.401**	**5.760.912**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	8.540.483	2.779.571

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**59.642.587**	**2.514.454**	**-433.522**	**93.251.131**	**19.607.486**	**174.582.136**
Prenos dobička	0	-2.514.454	433.522	21.688.418	-19.607.486	0
Vplačani investicijski kuponi	15.636.116	6.004.621	0	30.133.132	0	51.773.869
Izplačani investicijski kuponi	-5.848.513	0	-2.111.030	-11.270.956	0	-19.230.499
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	40.447.306	40.447.306
Stanje 31. 12. 2024	**69.430.190**	**6.004.621**	**-2.111.030**	**133.801.725**	**40.447.306**	**247.572.811**
Stanje 1. 1. 2023	**49.777.083**	**-1.558.450**	**729.814**	**89.635.783**	**-10.980.679**	**127.603.551**
Prenos dobička	0	1.558.450	-729.814	-11.809.315	10.980.679	0
Vplačani investicijski kuponi	12.825.937	2.514.454	0	20.053.278	0	35.393.668
Izplačani investicijski kuponi	-2.960.433	0	-433.522	-4.628.615	0	-8.022.569
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	19.607.486	19.607.486
Stanje 31. 12. 2023	**59.642.587**	**2.514.454**	**-433.522**	**93.251.131**	**19.607.486**	**174.582.136**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**14.292.835,6139**
Vplačani investicijski kuponi	3.747.067,0538
Izplačani investicijski kuponi	-1.401.546,4023
Stanje 31. 12. 2024	**16.638.356,2654**

Stanje 1. 1. 2023	**11.928.648,5069**
Vplačani investicijski kuponi	3.073.629,5223
Izplačani investicijski kuponi	-709.442,4153
Stanje 31. 12. 2023	**14.292.835,6139**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**240.872.315**		**97,29**	**97,10**
NVDA US	NVIDIA CORP	USA	123.000	16.517.670	USD	15.899.191	0,00	6,42	6,41
MSFT US	MICROSOFT CORP	USA	29.400	12.392.100	USD	11.928.097	0,00	4,82	4,81
BRK/B US	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USA	24.000	10.878.720	USD	10.471.383	0,00	4,23	4,22
GOOGL US	ALPHABET INC	USA	55.700	10.544.010	USD	10.149.206	0,00	4,10	4,09
AMZN US	AMAZON.COM INC	USA	47.500	10.421.025	USD	10.030.826	0,00	4,05	4,04
META US	META PLATFORMS INC	USA	17.400	10.187.874	USD	9.806.405	0,00	3,96	3,95
ASML NA	ASML HOLDING NV	NLD	13.700	9.298.190	EUR	9.298.190	0,00	3,76	3,75
LLY US	ELI LILLY & CO	USA	12.000	9.264.000	USD	8.917.124	0,00	3,60	3,59
V US	VISA INC	USA	27.500	8.691.100	USD	8.365.675	0,00	3,38	3,37
AAPL US	APPLE INC	USA	34.600	8.664.532	USD	8.340.102	0,00	3,37	3,36
MA US	MASTERCARD INC	USA	16.000	8.425.120	USD	8.109.654	0,00	3,28	3,27
AVGO US	BROADCOM INC.	USA	36.000	8.346.240	USD	8.033.728	0,00	3,24	3,24
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	91.900	57.363.980	DKK	7.691.810	0,00	3,11	3,10
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRA	10.500	6.672.750	EUR	6.672.750	0,00	2,70	2,69
ADBE US	ADOBE INC	USA	12.500	5.558.500	USD	5.350.371	0,00	2,16	2,16

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
TSLA US	TESLA INC	USA	13.000	5.249.920	USD	5.053.345	0,00	2,04	2,04
COST US	COSTCO WHOLESALE CORP	USA	5.700	5.222.739	USD	5.027.182	0,00	2,03	2,03
SAP GR	SAP SE	DEU	20.000	4.726.000	EUR	4.726.000	0,00	1,91	1,91
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	USA	19.000	4.554.490	USD	4.383.954	0,00	1,77	1,77
7974 JP	NINTENDO CO LTD	JPN	77.000	713.328.000	JPY	4.374.635	0,01	1,77	1,76
GE US	GENERAL ELECTRIC CO.	USA	27.000	4.503.330	USD	4.334.710	0,00	1,75	1,75
RHM GR	RHEINMETALL AG	DEU	6.000	3.687.600	EUR	3.687.600	0,01	1,49	1,49
HD US	HOME DEPOT INC	USA	8.700	3.384.213	USD	3.257.496	0,00	1,32	1,31
LIN US	LINDE PLC	USA	8.000	3.349.360	USD	3.223.948	0,00	1,30	1,30
NEE US	NEXTERA ENERGY INC	USA	44.000	3.154.360	USD	3.036.250	0,00	1,23	1,22
KOG NO	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOR	27.000	34.560.000	NOK	2.930.055	0,02	1,18	1,18
BA/ LN	BAE SYSTEMS PLC	GBR	210.000	2.411.850	GBP	2.908.717	0,01	1,17	1,17
HON US	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USA	13.000	2.936.570	USD	2.826.615	0,00	1,14	1,14
DELL US	DELL TECHNOLOGIES INC	USA	23.000	2.650.520	USD	2.551.275	0,01	1,03	1,03
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	5.200	2.630.472	USD	2.531.978	0,00	1,02	1,02
ULVR LN	UNILEVER PLC	GBR	45.000	2.046.600	GBP	2.468.222	0,00	1,00	0,99
SIE GR	SIEMENS AG	DEU	13.000	2.451.280	EUR	2.451.280	0,00	0,99	0,99
XOM US	EXXON MOBIL CORP	USA	23.000	2.474.110	USD	2.381.471	0,00	0,96	0,96
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USA	4.700	2.445.081	USD	2.353.529	0,00	0,95	0,95
CAT US	CATERPILLAR INC	USA	6.600	2.394.216	USD	2.304.568	0,00	0,93	0,93
7203 JP	TOYOTA MOTOR CORP	JPN	118.000	371.228.000	JPY	2.276.634	0,00	0,92	0,92
CBA AU	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUS	24.000	3.678.000	AUD	2.192.941	0,00	0,89	0,88

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
UBSG SW	UBS GROUP AG	CHE	74.000	2.052.020	CHF	2.180.217	0,00	0,88	0,88
ADP US	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USA	7.000	2.049.110	USD	1.972.384	0,00	0,80	0,80
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	USA	14.000	2.024.680	USD	1.948.869	0,00	0,79	0,79
MRK US	MERCK & CO INC	USA	20.000	1.989.600	USD	1.915.103	0,00	0,77	0,77
HSBA LN	HSBC HOLDINGS PLC	GBR	200.000	1.570.600	GBP	1.894.160	0,00	0,77	0,76
SHELL NA	SHELL PLC	GBR	60.000	1.806.900	EUR	1.806.900	0,00	0,73	0,73
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	15.000	1.811.850	USD	1.744.008	0,00	0,70	0,70
ABT US	ABBOTT LABORATORIES	USA	15.000	1.696.650	USD	1.633.122	0,00	0,66	0,66
KO US	COCA-COLA CO	USA	27.000	1.681.020	USD	1.618.077	0,00	0,65	0,65
NESN SW	NESTLE SA	CHE	20.000	1.497.600	CHF	1.591.160	0,00	0,64	0,64
CVX US	CHEVRON CORP	USA	11.000	1.593.240	USD	1.533.584	0,00	0,62	0,62
ALV GR	ALLIANZ SE	DEU	5.000	1.479.500	EUR	1.479.500	0,00	0,60	0,60
LDO IM	LEONARDO SPA	ITA	55.000	1.426.150	EUR	1.426.150	0,01	0,58	0,57
AZN US	ASTRAZENECA PLC	GBR	20.000	1.310.400	USD	1.261.334	0,00	0,51	0,51
SAABB SS	SAAB AB	SWE	60.000	14.022.000	SEK	1.223.667	0,01	0,49	0,49
IBE SM	IBERDROLA SA	ESP	90.000	1.197.000	EUR	1.197.000	0,00	0,48	0,48
MCD US	MCDONALD'S CORP	USA	4.000	1.159.560	USD	1.116.142	0,00	0,45	0,45
MTSI US	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	USA	6.000	779.460	USD	750.274	0,01	0,30	0,30
PLD US	PROLOGIS INC	USA	6.000	634.200	USD	610.453	0,00	0,25	0,25
BHP US	BHP GROUP LTD	AUS	10.000	488.300	USD	470.016	0,00	0,19	0,19
UNP US	UNION PACIFIC CORP	USA	2.000	456.080	USD	439.003	0,00	0,18	0,18
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USA	10.000	399.900	USD	384.926	0,00	0,16	0,16

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
CRWD US	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USA	1.000	342.160	USD	329.348	0,00	0,13	0,13
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV						**3.026.956**		**1,22**	**1,22**
ZPRR GR	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	USA	40.000	2.458.400	EUR	2.458.400	0,05	0,99	0,99
CSJP LN	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JPN	3.000	471.435	GBP	568.556	0,08	0,23	0,23
PREMOŽENJE SKUPAJ						**243.899.271**		**98,52**	**98,32**
1. DENARNA SREDSTVA						**2.209.082**		**0,89**	**0,89**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						2.209.082		0,89	0,89
8. TERJATVE						**1.968.362**		**0,80**	**0,79**
8.1 Terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe						1.884.389		0,76	0,76
8.6 Terjatve za dividende						24.508		0,01	0,01
8.8 Druge terjatve iz poslovanja						59.466		0,02	0,02
SREDSTVA						**248.076.715**		**100,20**	**100,00**
Obveznosti						145.902			
Pasivne časovne razmejitve						358.002			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**247.572.811**			

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	13.519	12.354.492,1050	74,25
Pravne osebe	23	4.283.864,1604	25,75
Stanje 31. 12. 2024	**13.542**	**16.638.356,2654**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	0
nad 5 % do vključno 20 %	2
nad 3 % do vključno 5 %	0
nad 1 % do vključno 3 %	1
do vključno 1 %	13.539
Skupaj	**13.542**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	3.720.029
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	109.520
Stroški klirinško depotne družbe	24.162
Stroški plačilnega prometa	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	3.184
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	6.518
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	64.910
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0
Skupaj	**3.928.322**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**237.141**
Oblikovanje med letom	3.788.122
Črpanje med letom	-3.667.261
Stanje 31. 12. 2024	**358.002**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 16.638.356,2654 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 247.478.664 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 212.703.255 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški je na dan 31. 12. 2024 izkazoval 59.466 EUR drugih terjatev iz naslova prenosov med podskladi. Izkazoval je tudi 3.703 EUR drugih obveznosti, od tega 3.690 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom in 13 EUR preostalih neizplačanih sredstev iz naslova davčnih izvršb.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	28. 11. 2024	50.711
2	25. 10. 2024	30.830
3	26. 01. 2024	24.802
4	07. 06. 2024	24.317
5	26. 07. 2024	23.416

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	29. 3. 2024	193.651
2	29. 3. 2024	126.278
3	29. 3. 2024	122.379
4	29. 3. 2024	84.459
5	29. 3. 2024	74.642

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

Naložbeni cilji in tveganja

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob višji do visoki ravni prevzetega naložbenega tveganja z naložbami v izdajatelje lastniških vrednostnih papirjev s sedežem v državah porajajočih se kapitalskih trgov, ki se v zadnjih letih vse bolj uveljavljajo v svetovnem gospodarskem redu.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

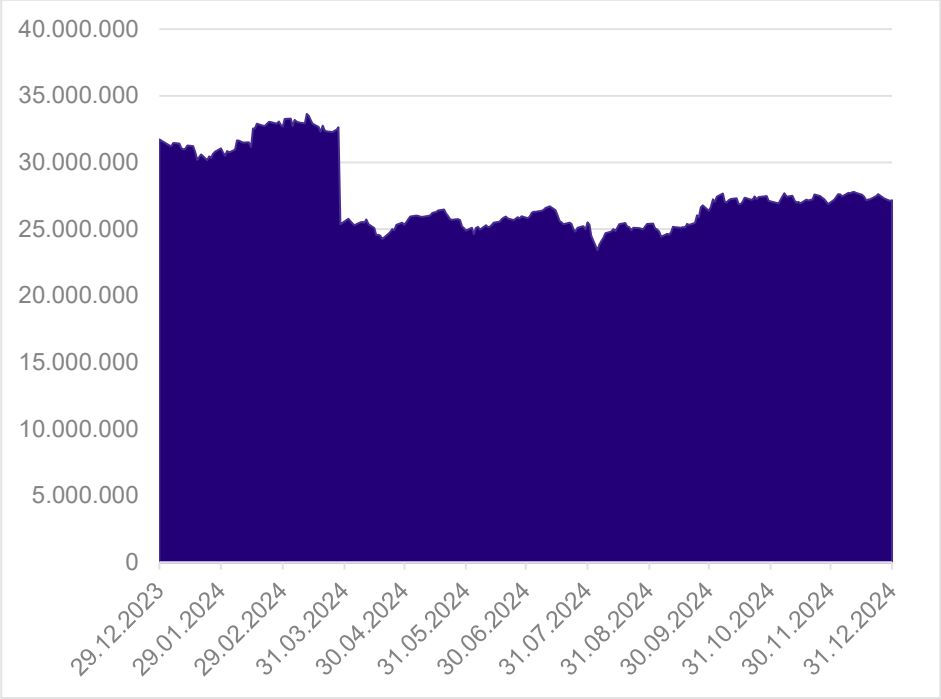
Podsklad NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

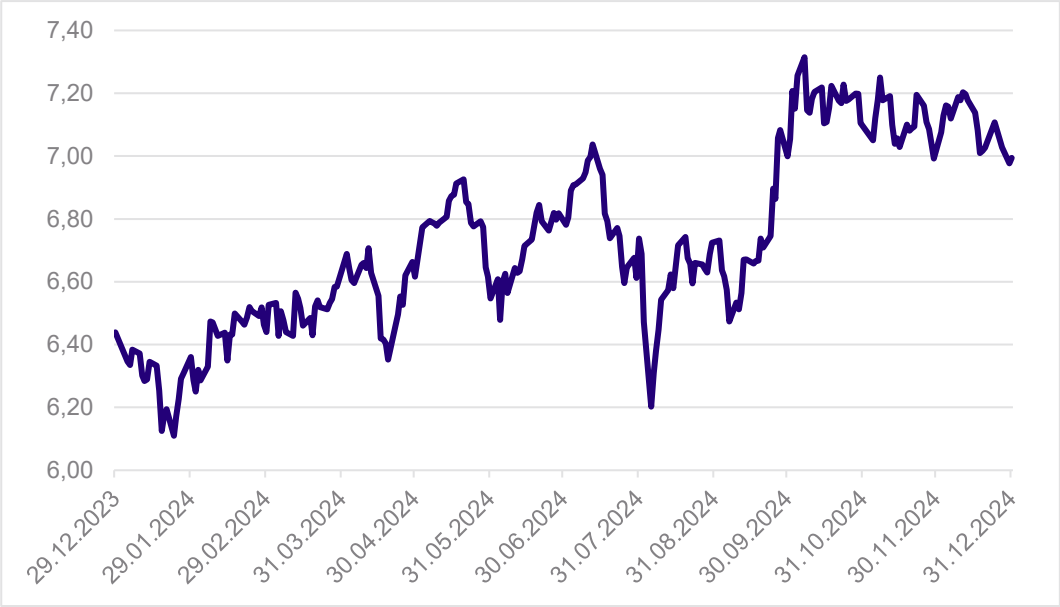
Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški se je v letu 2024 znižala na 27,2 milijona evrov, kar predstavlja 14,4 % padec glede na konec leta 2023. Padec ČVS je bil posledica neto izplačil, na kar kaže 21,2 % znižanje števila enot premoženja v obtoku. Vrednost enote premoženja (VEP) je v letu 2024 porasla za 8,6 % na 7,0 evra, tekom leta pa se je gibala med 6,1 evra in 7,3 evra.

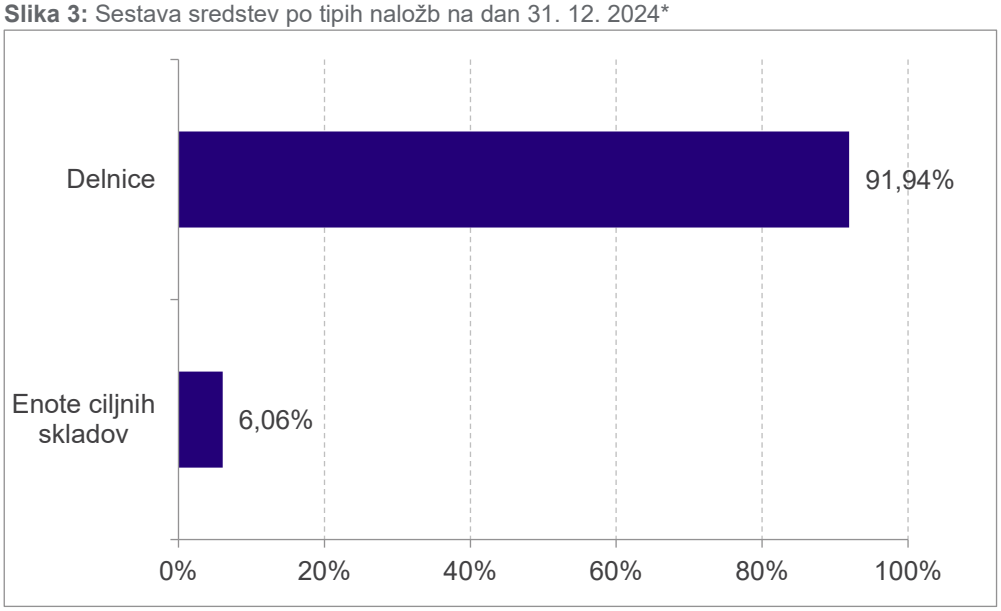
Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)



Naložbe

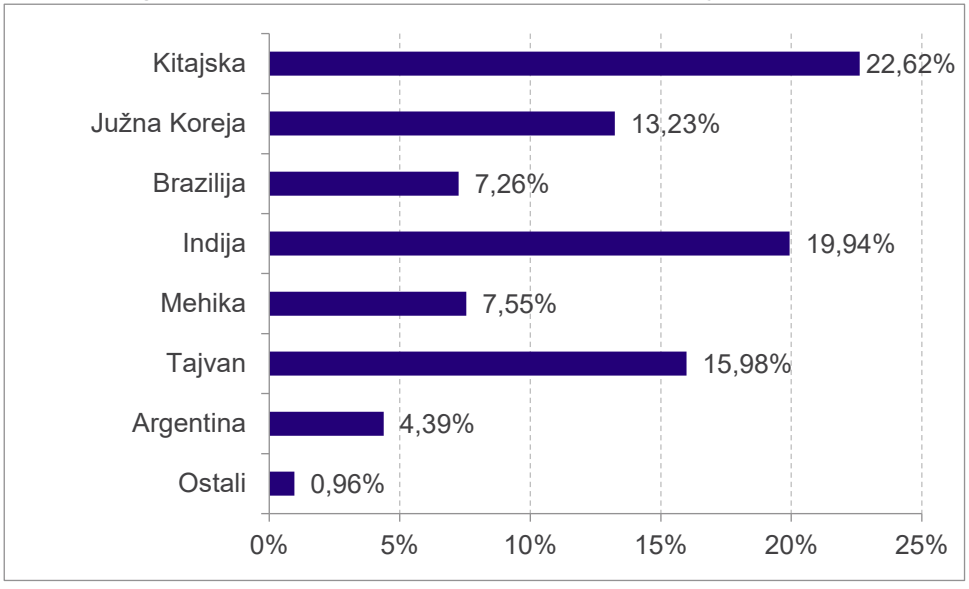
Na trgih v razvoju smo v povprečju opazili pozitivne donosnosti, s čimer se je vrednost Indeksa MSCI EM povišala za 12,31 %. Ključno vlogo pri tem so odigrale rasti vrednosti tečajev delnic iz Turčije, Kitajske in Indije, ki so močno prispevale k skupni uspešnosti. Nasprotno pa so se kot manj uspešne izkazale naložbe v Mehiki, Braziliji in Južni Koreji. Podsklad NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški je kljub temu pridobil 8,6 % vrednosti enote premoženja.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



** Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.*

Slika 4: Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31. 12. 2024*



** Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.*

Naložbe podsklada so ves čas zasledovale cilj doseganja visoke stopnje geografske razpršenosti.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	526.850	2.746.992
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	24.972.698	28.931.776
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.645.349	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	81.056	99.900
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**27.225.953**	**31.778.667**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	20.343	4.583
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	459	377
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	19.884	4.205
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	45.451	48.903
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	27.160.159	31.725.181
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	16.204.587	20.561.894
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-114.729	170.732
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	8.797.671	8.025.466
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.272.630	2.967.088
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**27.225.953**	**31.778.667**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**3.883.290,1431**	**4.927.481,8018**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	0	0
2	Prihodki od dividend	681.358	879.957
3	Drugi finančni prihodki	1.393.996	334.891
4	Iztrženi dobički pri naložbah	1.028.896	1.447.146
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	4.678.125	3.589.188
6	Drugi prihodki	1.826	22.004
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**7.784.202**	**6.273.186**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	550.013	577.971
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	8.401	8.959
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	818	815
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	226	60
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	55.045	34.622
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	578.395	1.368.977
15	Iztržene izgube pri naložbah	1.148.877	87.308
16	Neiztržene izgube pri naložbah	3.159.334	1.214.127
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	10.464	13.258
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**5.511.572**	**3.306.098**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**2.272.630**	**2.967.088**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	151.247	260.596
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	265.976	89.864
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**2.157.901**	**3.137.820**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,56	0,64

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	4.527.180	4.582.030
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	11.344.005	2.219.051
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**-6.816.826**	**2.362.978**
5	Prejemki pri prodaji naložb	35.636.763	12.197.456
6	Izdatki pri nakupu naložb	25.377.012	12.841.582
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	5.841.567	560.328
8	Izdatki za plačilo obveznosti	11.504.635	793.014
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**4.596.684**	**-876.812**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-2.220.142**	**1.486.166**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	526.850	2.746.992
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-2.220.142**	**1.486.166**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.746.992	1.260.826

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**20.561.894**	**260.596**	**-89.864**	**8.025.466**	**2.967.088**	**31.725.181**
Prenos dobička	0	-260.596	89.864	3.137.820	-2.967.088	0
Vplačani investicijski kuponi	2.830.031	151.247	0	1.536.446	0	4.517.723
Izplačani investicijski kuponi	-7.187.338	0	-265.976	-3.902.062	0	-11.355.375
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	2.272.630	2.272.630
Stanje 31. 12. 2024	**16.204.587**	**151.247**	**-265.976**	**8.797.671**	**2.272.630**	**27.160.159**
Stanje 1. 1. 2023	**18.979.365**	**-417.910**	**324.747**	**11.604.744**	**-4.103.782**	**26.387.164**
Prenos dobička	0	417.910	-324.747	-4.196.945	4.103.782	0
Vplačani investicijski kuponi	3.105.139	260.596	0	1.211.948	0	4.577.683
Izplačani investicijski kuponi	-1.522.609	0	-89.864	-594.281	0	-2.206.754
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	2.967.088	2.967.088
Stanje 31. 12. 2023	**20.561.894**	**260.596**	**-89.864**	**8.025.466**	**2.967.088**	**31.725.181**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**4.927.481,8018**
Vplačani investicijski kuponi	678.192,7237
Izplačani investicijski kuponi	-1.722.384,3824
Stanje 31. 12. 2024	**3.883.290,1431**

Stanje 1. 1. 2023	**4.548.242,0990**
Vplačani investicijski kuponi	744.120,0589
Izplačani investicijski kuponi	-364.880,3560
Stanje 31. 12. 2023	**4.927.481,8018**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**24.972.698**		**91,95**	**91,72**
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWN	13.600	2.685.864	USD	2.585.296	0,00	9,52	9,50
INFY US	INFOSYS LTD	IND	60.000	1.315.200	USD	1.265.954	0,00	4,66	4,65
IBN US	ICICI BANK LTD	IND	42.000	1.254.120	USD	1.207.161	0,00	4,44	4,43
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	CHN	22.000	9.174.000	HKD	1.137.000	0,00	4,19	4,18
LTOD LI	LARSEN & TOUBRO LTD	IND	26.000	1.092.000	USD	1.051.112	0,00	3,87	3,86
9988 HK	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	CHN	100.000	8.240.000	HKD	1.021.243	0,00	3,76	3,75
HDB US	HDFC BANK LTD	IND	15.000	957.900	USD	922.033	0,00	3,39	3,39
HHPD LI	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TWN	80.000	891.200	USD	857.830	0,00	3,16	3,15
1810 HK	XIAOMI CORP	CHN	200.000	6.900.000	HKD	855.167	0,00	3,15	3,14
1211 HK	BYD CO LTD	CHN	25.000	6.665.000	HKD	826.042	0,00	3,04	3,03
SMSN LI	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KOR	900	819.000	USD	788.334	0,00	2,90	2,90
RIGD LI	RELIANCE INDUSTRIES LTD	IND	14.000	795.200	USD	765.425	0,00	2,82	2,81
3690 HK	MEITUAN-CLASS B	CHN	40.000	6.068.000	HKD	752.051	0,00	2,77	2,76
PKN PW	ORLEN SA	POL	60.000	2.832.000	PLN	662.456	0,01	2,44	2,43

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
000660 KS	SK HYNIX INC.	KOR	5.000	869.500.000	KRW	567.503	0,00	2,09	2,08
OTP HB	OTP BANK NYRT	HUN	10.000	216.900.000	HUF	527.288	0,00	1,94	1,94
VALE US	VALE SA	BRA	60.000	532.200	USD	512.273	0,00	1,89	1,88
UMC US	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWN	80.000	519.200	USD	499.759	0,00	1,84	1,84
012450 KS	HANWHA AEROSPACE CO LTD	KOR	2.340	764.010.000	KRW	498.652	0,01	1,84	1,83
PBR US	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRA	40.000	514.400	USD	495.139	0,00	1,82	1,82
ITUB US	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRA	100.000	496.000	USD	477.428	0,00	1,76	1,75
GMEXICOB MM	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEX	100.000	9.893.000	MXN	459.063	0,00	1,69	1,69
GAPB MM	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC - B	MEX	25.000	9.163.500	MXN	425.213	0,01	1,57	1,56
138040 KS	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	KOR	6.000	624.000.000	KRW	407.271	0,00	1,50	1,50
CHT US	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWN	11.000	414.150	USD	398.643	0,00	1,47	1,46
AMX US	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEX	25.000	357.750	USD	344.355	0,00	1,27	1,26
939 HK	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	CHN	400.000	2.592.000	HKD	321.245	0,00	1,18	1,18
FMX US	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEX	3.800	324.862	USD	312.698	0,00	1,15	1,15
9999 HK	NETEASE INC	CHN	18.000	2.491.200	HKD	308.752	0,00	1,14	1,13
051910 KS	LG CHEM LTD	KOR	1.800	450.000.000	KRW	293.705	0,00	1,08	1,08
BBCA IJ	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDN	500.000	4.837.500.000	IDR	287.589	0,00	1,06	1,06
2318 HK	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	CHN	50.000	2.302.500	HKD	285.365	0,00	1,05	1,05

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
GFNORTEO MM	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEX	45.000	6.028.650	MXN	279.747	0,00	1,03	1,03
035420 KS	NAVER CORP	KOR	2.000	397.800.000	KRW	259.635	0,00	0,96	0,95
PKX US	POSCO HOLDINGS INC	KOR	6.000	260.160	USD	250.419	0,00	0,92	0,92
WALMEX* MM	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	MEX	90.000	4.940.100	MXN	229.235	0,00	0,84	0,84
373220 KS	LG ENERGY SOLUTION	KOR	1.000	348.000.000	KRW	227.132	0,00	0,84	0,83
EBR US	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	BRA	40.000	228.800	USD	220.233	0,00	0,81	0,81
ABEV US	AMBEV SA	BRA	120.000	222.000	USD	213.688	0,00	0,79	0,78
NPN SJ	NASPERS LTD	ZAF	1.000	4.173.220	ZAR	212.715	0,00	0,78	0,78
JD US	JD.COM INC	CHN	6.000	208.020	USD	200.231	0,00	0,74	0,74
2688 HK	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	CHN	25.000	1.396.250	HKD	173.047	0,00	0,64	0,64
SQM US	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	CHL	4.000	145.440	USD	139.994	0,00	0,52	0,51
ZTO US	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	CHN	5.000	97.750	USD	94.090	0,00	0,35	0,35
FSR SJ	FIRSTRAND LTD	ZAF	20.000	1.519.200	ZAR	77.436	0,00	0,29	0,28
489790 KS	HANWHA INDUSTRIAL SOLUTIONS CO. LTD	KOR	2.592	81.907.200	KRW	53.459	0,01	0,20	0,20
CSAN US	COSAN SA	BRA	10.000	54.400	USD	52.363	0,00	0,19	0,19
2020 HK	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	CHN	5.000	389.250	HKD	48.243	0,00	0,18	0,18
2319 HK	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	CHN	20.000	351.200	HKD	43.527	0,00	0,16	0,16
2269 HK	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	CHN	20.000	351.200	HKD	43.527	0,00	0,16	0,16
2015 HK	LI AUTO INC	CHN	3.000	281.850	HKD	34.932	0,00	0,13	0,13
MBT US	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUS	70.000	0	USD	0	0,01	0,00	0,00

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
MGNT RM	MAGNIT PJSC	RUS	8.400	0	RUB	0	0,01	0,00	0,00
GAZP RM	GAZPROM PJSC	RUS	180.000	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
LKOH RM	LUKOIL PJSC	RUS	8.390	0	RUB	0	0,00	0,00	0,00
ATAD LI	TATNEFT PJSC	RUS	19.000	0	USD	0	0,01	0,00	0,00
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV						**1.645.349**		**6,06**	**6,04**
ARGT US	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARG	15.000	1.240.050	USD	1.193.618	0,14	4,39	4,38
CSKR LN	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	KOR	1.900	258.096	USD	248.432	0,20	0,91	0,91
NDIA LN	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	IND	22.500	211.208	USD	203.299	0,00	0,75	0,75
PREMOŽENJE SKUPAJ						**26.618.047**		**98,00**	**97,77**
1. DENARNA SREDSTVA						**526.850**		**1,94**	**1,94**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						526.850		1,94	1,94
8. TERJATVE						**81.056**		**0,30**	**0,30**
8.6 Terjatve za dividende						81.056		0,30	0,30
SREDSTVA						**27.225.953**		**100,24**	**100,00**
Obveznosti						20.343			
Pasivne časovne razmejitve						45.451			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**27.160.159**			

Podsklad NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	1.128	1.579.196,0276	40,67
Pravne osebe	29	2.304.094,1155	59,33
Stanje 31. 12. 2024	**1.157**	**3.883.290,1431**	**100**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	2
nad 5 % do vključno 20 %	0
nad 3 % do vključno 5 %	0
nad 1 % do vključno 3 %	0
do vključno 1 %	1.155
Skupaj	**1.157**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	550.013
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	40.874
Stroški klirinško depotne družbe	24.530
Stroški plačilnega prometa	44
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	818
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	226
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	8.401
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0
Skupaj	**624.905**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**48.903**
Oblikovanje med letom	559.231
Črpanje med letom	-562.683
Stanje 31. 12. 2024	**45.451**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 3.883.290,1431 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 27.172.613 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu podsklada NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 27.473.275 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški na dan 31. 12. 2024 ni izkazoval drugih terjatev, izkazoval pa je 109 EUR drugih obveznosti iz naslova naslova pošiljanja obvestil imetnikom.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	14. 2. 2024	100.387
2	8. 3. 2024	18.790
3	14. 2. 2024	16.634
4	14. 2. 2024	16.386
5	14. 2. 2024	15.731

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	29. 3. 2024	700.891
2	29. 3. 2024	230.056
3	29. 3. 2024	177.865
4	22. 5. 2024	16.231
5	26. 1. 2024	13.407

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Naložbeni cilji in tveganja

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob visoki ravni sprejetega tveganja. Iskanje naložbenih priložnosti z naložbami v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki jih uvrščamo v tehnološke dejavnosti. Slednje predstavljajo gonilo gospodarskega napredka in razvoja, konstantne inovacije pa prinašajo prednosti tudi vlagateljem.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

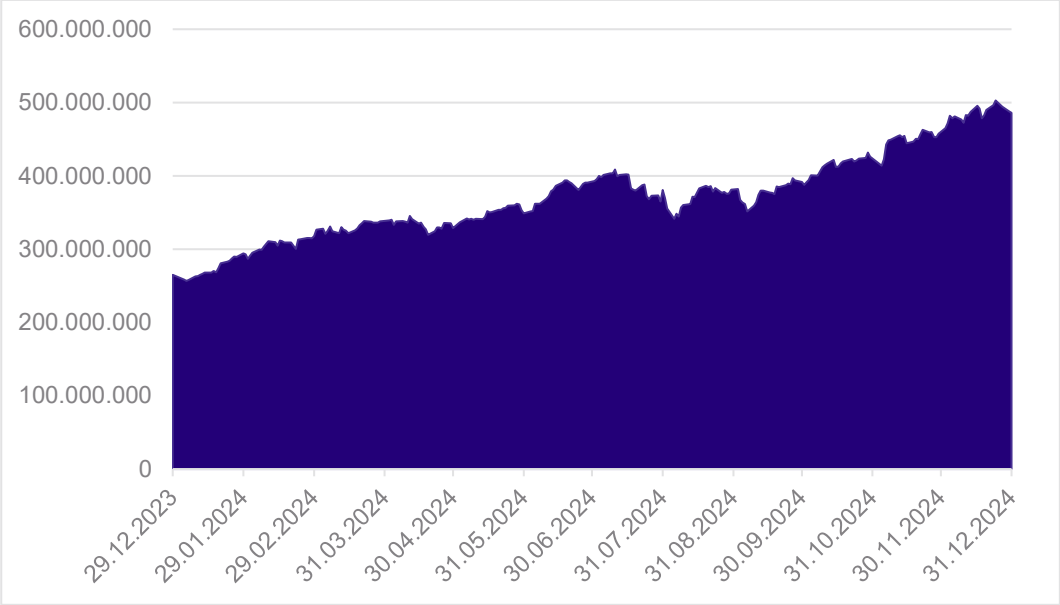
Podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

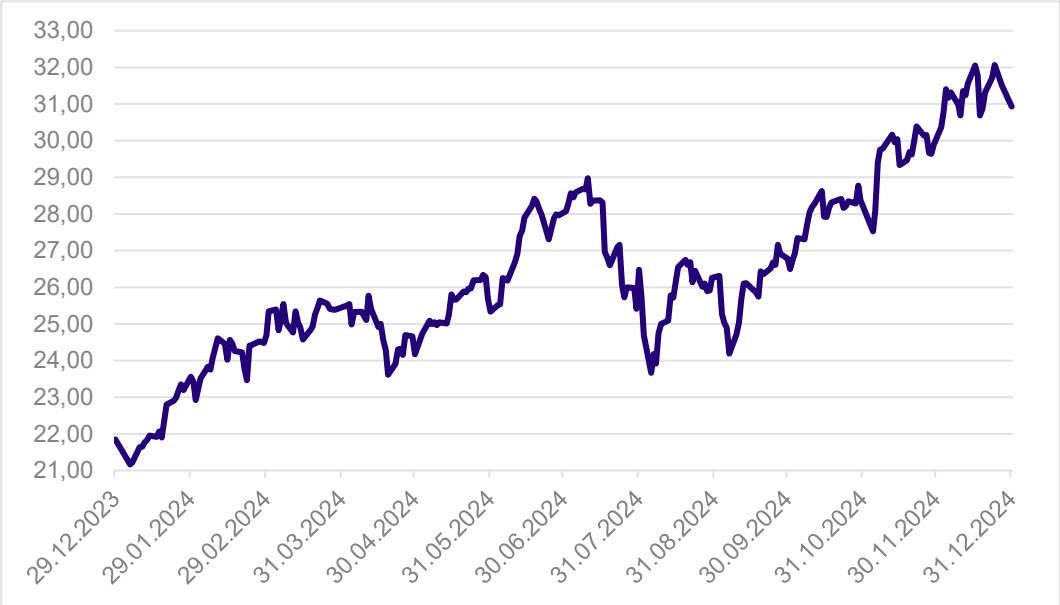
Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški se je v letu 2024 zvišala na 486,1 milijona evrov, kar predstavlja 83,4 % porast glede na konec leta 2023. Porast ČVS je bila predvsem posledica zvišanja vrednosti enote premoženja (VEP), ki je v letu 2024 porasla za 41,6 %, na 21,8 evra, tekom leta pa se je gibala med 21,2 evra in 32,1 evra. Prav tako je na porast ČVS vplivala rast neto vplačil, na kar kaže 29,4 % zvišanje števila enot premoženja v obtoku.

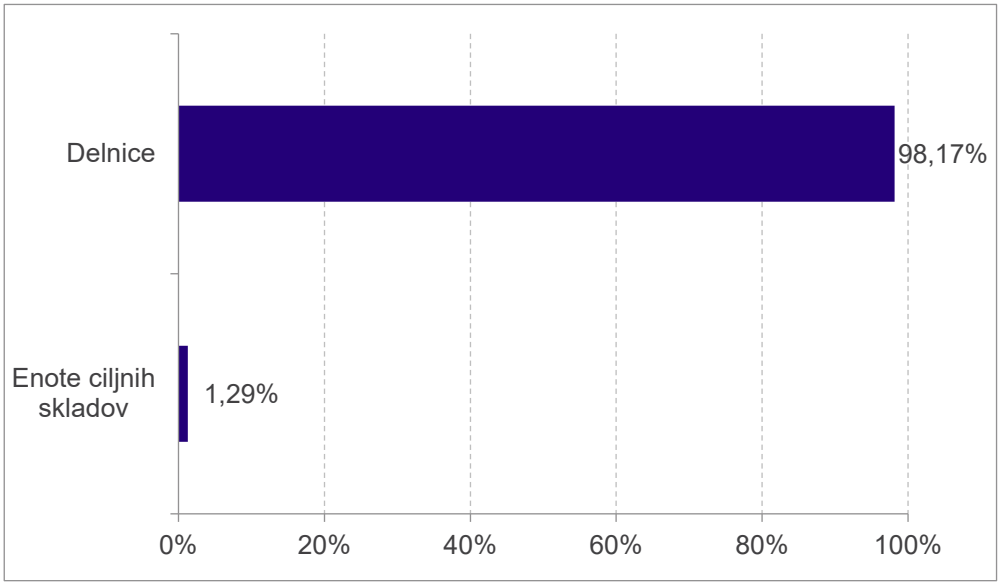
Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)



Naložbe

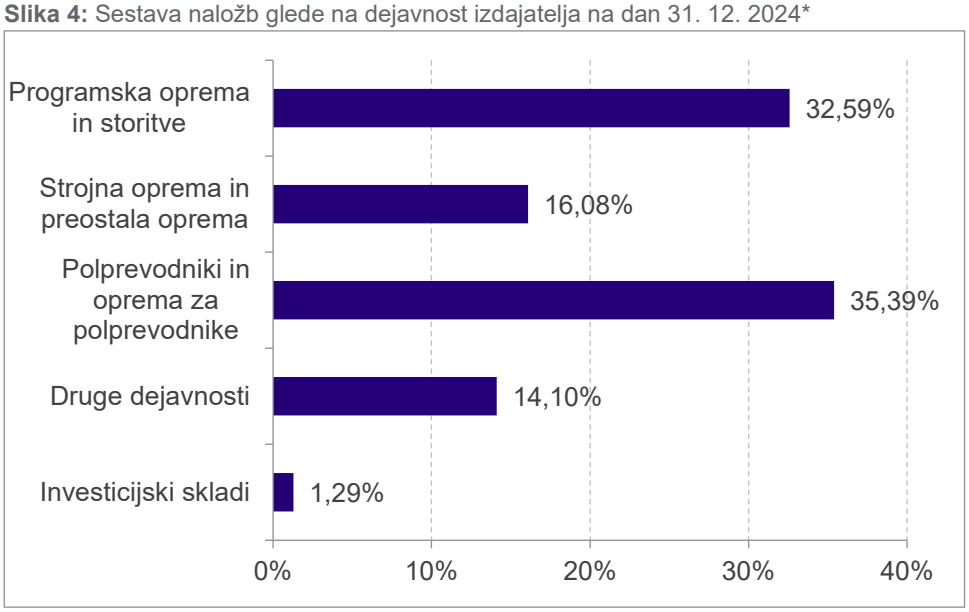
V letu 2024 je sektor informacijske tehnologije doživel izjemen vzpon, predvsem zaradi eksponentne rasti v uporabi umetne inteligence (AI) in visokih pričakovanj glede njene prihodnje integracije na različnih področjih. V tem kontekstu se je izjemno odrezal tudi podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški in sicer z impresivno letno rastjo vrednosti enote premoženja v višini 41,6 %.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



** Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.*

Slika 4: Sestava naložb glede na dejavnost izdajatelja na dan 31. 12. 2024*



** Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.*

Naložbe podsklada so ves čas zasledovale cilj doseganja visoke stopnje geografske razpršenosti.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	3.438.214	8.325.362
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	477.182.563	250.760.095
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	6.266.782	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	404.405	10.870.317
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**487.291.964**	**269.955.774**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	406.797	4.519.889
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	4.363.652
	b) Obveznosti iz upravljanja	145.237	52.550
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	261.560	103.688
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	790.407	409.821
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	486.094.760	265.026.063
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	65.576.244	50.622.437
	b) Vplačani presežek enot premoženja	16.983.276	6.122.828
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	277.738.292	146.951.181
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	125.796.948	61.329.617
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**487.291.964**	**269.955.774**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**15.714.807,1974**	**12.131.249,7930**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	0	0
2	Prihodki od dividend	1.875.881	2.121.619
3	Drugi finančni prihodki	18.000.538	569.888
4	Iztrženi dobički pri naložbah	9.023.754	11.775.598
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	124.183.274	61.049.823
6	Drugi prihodki	80	6.165
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**153.083.526**	**75.523.093**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	7.416.738	4.261.181
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	113.221	66.048
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	4.478	4.058
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	12.640	2.097
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	57.699	73.673
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	1.425.155	6.473.505
15	Iztržene izgube pri naložbah	3.354.356	2.894.562
16	Neiztržene izgube pri naložbah	14.877.843	400.968
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	24.450	17.384
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**27.286.579**	**14.193.476**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**125.796.948**	**61.329.617**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	20.229.764	7.926.944
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	3.246.488	1.804.116
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**142.780.224**	**67.452.445**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	9,09	5,56

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	115.581.120	48.048.500
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	19.047.482	12.473.669
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**96.533.638**	**35.574.831**
5	Prejemki pri prodaji naložb	118.229.458	81.343.755
6	Izdatki pri nakupu naložb	313.470.567	134.828.564
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	123.544.732	28.784.709
8	Izdatki za plačilo obveznosti	29.724.409	10.737.081
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**-101.420.786**	**-35.437.182**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-4.887.148**	**137.649**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	3.438.214	8.325.362
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-4.887.148**	**137.649**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	8.325.362	8.187.713

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**50.622.437**	**7.926.944**	**-1.804.116**	**146.951.181**	**61.329.617**	**265.026.063**
Prenos dobička	0	-7.926.944	1.804.116	67.452.445	-61.329.617	0
Vplačani investicijski kuponi	17.999.731	20.229.764	0	76.235.226	0	114.464.721
Izplačani investicijski kuponi	-3.045.924	0	-3.246.488	-12.900.560	0	-19.192.972
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	125.796.948	125.796.948
Stanje 31. 12. 2024	**65.576.244**	**20.229.764**	**-3.246.488**	**277.738.292**	**125.796.948**	**486.094.760**

Stanje 1. 1. 2023	**43.161.619**	**-5.604.065**	**4.420.445**	**175.738.693**	**-49.261.781**	**168.454.911**
Prenos dobička	0	5.604.065	-4.420.445	-50.445.401	49.261.781	0
Vplačani investicijski kuponi	10.181.476	7.926.944	0	29.555.616	0	47.664.035
Izplačani investicijski kuponi	-2.720.658	0	-1.804.116	-7.897.727	0	-12.422.500
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	61.329.617	61.329.617
Stanje 31. 12. 2023	**50.622.437**	**7.926.944**	**-1.804.116**	**146.951.181**	**61.329.617**	**265.026.063**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**12.131.249,7930**
Vplačani investicijski kuponi	4.313.487,2118
Izplačani investicijski kuponi	-729.929,8074
Stanje 31. 12. 2024	**15.714.807,1974**

Stanje 1. 1. 2023	**10.343.324,1381**
Vplačani investicijski kuponi	2.439.908,2833
Izplačani investicijski kuponi	-651.982,6284
Stanje 31. 12. 2023	**12.131.249,7930**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**477.182.563**		**98,17**	**97,93**
NVDA US	NVIDIA CORP	USA	318.800	42.811.652	USD	41.208.636	0,00	8,48	8,46
AAPL US	APPLE INC	USA	138.400	34.658.128	USD	33.360.408	0,00	6,86	6,85
MSFT US	MICROSOFT CORP	USA	80.000	33.720.000	USD	32.457.407	0,00	6,68	6,66
AVGO US	BROADCOM INC.	USA	135.000	31.298.400	USD	30.126.480	0,00	6,20	6,18
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWN	125.000	24.686.250	USD	23.761.912	0,00	4,89	4,88
PLTR US	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USA	265.000	20.041.950	USD	19.291.510	0,01	3,97	3,96
GOOGL US	ALPHABET INC	USA	80.000	15.144.000	USD	14.576.956	0,00	3,00	2,99
META US	META PLATFORMS INC	USA	25.000	14.637.750	USD	14.089.662	0,00	2,90	2,89
NOW US	SERVICENOW INC	USA	12.500	13.251.500	USD	12.755.318	0,01	2,62	2,62
ORCL US	ORACLE CORP	USA	76.000	12.664.640	USD	12.190.432	0,00	2,51	2,50
ANET US	ARISTA NETWORKS INC	USA	112.000	12.379.360	USD	11.915.834	0,01	2,45	2,45
ASML NA	ASML HOLDING NV	NLD	15.800	10.723.460	EUR	10.723.460	0,00	2,21	2,20
CRM US	SALESFORCE INC	USA	33.000	11.032.890	USD	10.619.781	0,00	2,18	2,18
DELL US	DELL TECHNOLOGIES INC	USA	90.000	10.371.600	USD	9.983.252	0,03	2,05	2,05
AMZN US	AMAZON.COM INC	USA	47.000	10.311.330	USD	9.925.238	0,00	2,04	2,04

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
IBM US	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USA	35.500	7.803.965	USD	7.511.758	0,00	1,55	1,54
INTU US	INTUIT INC	USA	12.100	7.604.850	USD	7.320.098	0,00	1,51	1,50
LRCX US	LAM RESEARCH CORP	USA	104.000	7.511.920	USD	7.230.648	0,01	1,49	1,48
QCOM US	QUALCOMM INC	USA	47.000	7.220.140	USD	6.949.793	0,00	1,43	1,43
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	57.000	6.885.030	USD	6.627.231	0,00	1,36	1,36
PANW US	PALO ALTO NETWORKS INC	USA	36.000	6.550.560	USD	6.305.284	0,01	1,30	1,29
APH US	AMPHENOL CORP	USA	94.000	6.528.300	USD	6.283.858	0,01	1,29	1,29
1810 HK	XIAOMI CORP	CHN	1.400.000	48.300.000	HKD	5.986.169	0,01	1,23	1,23
000660 KS	SK HYNIX INC.	KOR	50.400	8.764.560.000	KRW	5.720.432	0,01	1,18	1,17
ADBE US	ADOBE INC	USA	13.000	5.780.840	USD	5.564.385	0,00	1,14	1,14
CRDO US	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD	USA	82.000	5.511.220	USD	5.304.861	0,05	1,09	1,09
TSLA US	TESLA INC	USA	13.500	5.451.840	USD	5.247.704	0,00	1,08	1,08
CRWD US	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USA	15.800	5.406.128	USD	5.203.704	0,01	1,07	1,07
SHOP CN	SHOPIFY INC	CAN	50.000	7.649.500	CAD	5.117.407	0,00	1,05	1,05
COIN US	COINBASE GLOBAL INC	USA	21.200	5.263.960	USD	5.066.859	0,01	1,04	1,04
MU US	MICRON TECHNOLOGY INC	USA	59.000	4.965.440	USD	4.779.517	0,01	0,98	0,98
MRVL US	MARVELL TECHNOLOGY LTD	USA	44.300	4.892.935	USD	4.709.727	0,01	0,97	0,97
TXN US	TEXAS INSTRUMENTS INC	USA	26.000	4.875.260	USD	4.692.713	0,00	0,97	0,96
AMAT US	APPLIED MATERIALS INC	USA	29.000	4.716.270	USD	4.539.677	0,00	0,93	0,93
9766 JP	KONAMI GROUP CORP	JPN	50.000	740.000.000	JPY	4.538.207	0,03	0,93	0,93
KLAC US	KLA CORP	USA	6.900	4.347.828	USD	4.185.030	0,01	0,86	0,86
SNPS US	SYNOPSYS INC	USA	8.800	4.271.168	USD	4.111.241	0,01	0,85	0,84

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
CDNS US	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USA	14.000	4.206.440	USD	4.048.936	0,01	0,83	0,83
FTNT US	FORTINET INC	USA	43.000	4.062.640	USD	3.910.521	0,01	0,80	0,80
SAP GR	SAP SE	DEU	16.000	3.780.800	EUR	3.780.800	0,00	0,78	0,78
ACN US	ACCENTURE PLC	IRL	10.000	3.517.900	USD	3.386.178	0,00	0,70	0,69
TTWO US	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USA	18.000	3.313.440	USD	3.189.373	0,01	0,66	0,65
6861 JP	KEYENCE CORPORATION	JPN	8.000	517.040.000	JPY	3.170.857	0,00	0,65	0,65
ADI US	ANALOG DEVICES INC	USA	14.000	2.974.440	USD	2.863.067	0,00	0,59	0,59
CSCO US	CISCO SYSTEMS INC	USA	50.000	2.960.000	USD	2.849.167	0,00	0,59	0,58
WDAY US	WORKDAY INC	USA	11.000	2.838.330	USD	2.732.053	0,01	0,56	0,56
8035 JP	TOKYO ELECTRON LTD	JPN	18.000	435.330.000	JPY	2.669.753	0,00	0,55	0,55
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	CHN	50.000	20.850.000	HKD	2.584.091	0,00	0,53	0,53
NFLX US	NETFLIX INC	USA	2.500	2.228.300	USD	2.144.865	0,00	0,44	0,44
MSI US	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USA	4.000	1.848.920	USD	1.779.690	0,00	0,37	0,37
ROP US	ROPER TECHNOLOGIES INC	USA	3.500	1.819.475	USD	1.751.348	0,00	0,36	0,36
SNOW US	SNOWFLAKE INC	USA	11.000	1.698.510	USD	1.634.912	0,00	0,34	0,34
CHKP US	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	ISR	9.000	1.680.300	USD	1.617.384	0,01	0,33	0,33
ZS US	ZSCALER INC	USA	9.300	1.677.813	USD	1.614.990	0,01	0,33	0,33
PYPL US	PAYPAL HOLDINGS INC	USA	18.500	1.578.975	USD	1.519.853	0,00	0,31	0,31
CSU CN	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAN	500	2.222.455	CAD	1.486.791	0,00	0,31	0,31
CAP FP	CAPGEMINI SE	FRA	9.000	1.423.350	EUR	1.423.350	0,01	0,29	0,29
INTC US	INTEL CORP	USA	72.000	1.443.600	USD	1.389.547	0,00	0,29	0,29
ADSK US	AUTODESK INC	USA	4.800	1.418.736	USD	1.365.614	0,00	0,28	0,28

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
SNAP US	SNAP INC	USA	130.000	1.400.100	USD	1.347.675	0,01	0,28	0,28
MTSI US	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	USA	10.000	1.299.100	USD	1.250.457	0,01	0,26	0,26
9888 HK	BAIDU, INC.	CHN	120.000	9.924.000	HKD	1.229.953	0,01	0,25	0,25
IFX GR	INFINEON TECHNOLOGIES AG	DEU	30.000	942.000	EUR	942.000	0,00	0,19	0,19
9988 HK	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	CHN	90.000	7.416.000	HKD	919.119	0,00	0,19	0,19
COHR US	COHERENT CORP	USA	10.000	947.300	USD	911.830	0,01	0,19	0,19
PSON LN	PEARSON PLC	GBR	50.000	641.000	GBP	773.053	0,01	0,16	0,16
ZBRA US	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	USA	2.000	772.440	USD	743.517	0,00	0,15	0,15
ON US	ON SEMICONDUCTOR CORP	USA	11.000	693.550	USD	667.581	0,00	0,14	0,14
NXPI US	NXP SEMICONDUCTORS NV	NLD	3.000	623.550	USD	600.202	0,00	0,12	0,12
ARM US	ARM HOLDINGS PLC	GBR	5.000	616.800	USD	593.705	0,00	0,12	0,12
992 HK	LENOVO GROUP LTD	CHN	400.000	4.032.000	HKD	499.715	0,00	0,10	0,10
MCHP US	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USA	9.000	516.150	USD	496.824	0,00	0,10	0,10
UPST US	UPSTART HOLDINGS INC	USA	8.000	492.560	USD	474.117	0,01	0,10	0,10
AFRM US	AFFIRM HOLDINGS INC	USA	8.000	487.200	USD	468.958	0,00	0,10	0,10
TEAM US	ATLASSIAN CORP	AUS	2.000	486.760	USD	468.534	0,00	0,10	0,10
SYM US	SYMBOTIC INC	USA	20.000	474.200	USD	456.444	0,02	0,09	0,09
SMSN LI	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KOR	500	455.000	USD	437.963	0,00	0,09	0,09
EPAM US	EPAM SYSTEMS INC	USA	1.900	444.258	USD	427.623	0,00	0,09	0,09
DSY FP	DASSAULT SYSTEMES SE	FRA	10.000	335.000	EUR	335.000	0,00	0,07	0,07
INVZ US	INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD	ISR	150.000	252.000	USD	242.564	0,09	0,05	0,05
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV						**6.266.782**		**1,29**	**1,29**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
XLK US	TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	USA	28.000	6.510.560	USD	6.266.782	0,01	1,29	1,29
PREMOŽENJE SKUPAJ						**483.449.345**		**99,46**	**99,21**
1. DENARNA SREDSTVA						**3.438.214**		**0,71**	**0,71**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						3.438.214		0,71	0,71
8. TERJATVE						**404.405**		**0,08**	**0,08**
8.6 Terjatve za dividende						103.398		0,02	0,02
8.8 Druge terjatve iz poslovanja						301.007		0,06	0,06
SREDSTVA						**487.291.964**		**100,25**	**100,00**
Obveznosti						406.797			
Pasivne časovne razmejitve						790.407			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**486.094.760**			

Podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	26.738	12.561.584,2009	79,93
Pravne osebe	55	3.153.222,9965	20,07
Stanje 31. 12. 2024	**26.793**	**15.714.807,1974**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	0
nad 5 % do vključno 20 %	2
nad 3 % do vključno 5 %	0
nad 1 % do vključno 3 %	0
do vključno 1 %	26.791
Skupaj	**26.793**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	7.416.738
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	49.995
Stroški klirinško depotne družbe	32.093
Stroški plačilnega prometa	1
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	4.478
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	12.640
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	113.221
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0
Skupaj	**7.629.165**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**409.821**
Oblikovanje med letom	7.534.436
Črpanje med letom	-7.153.850
Stanje 31. 12. 2024	**790.407**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 15.714.807,1974 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 485.693.253 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 371.217.988 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški EUR je na dan 31. 12. 2024 izkazoval 301.007 EUR drugih terjatev iz naslova prenosov med podskladi. Izkazoval je tudi 7.447 EUR drugih obveznosti, od tega 6.997 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom in 449 EUR preostalih neizplačanih sredstev iz naslova davčnih izvršb.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	18. 12. 2024	65.167
2	28. 10. 2024	53.029
3	29. 3. 2024	39.957
4	18. 12. 2024	39.100
5	22. 1. 2024	21.792

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	5. 9. 2024	7.913
2	19. 9. 2024	6.898
3	14. 2. 2024	6.401
4	14. 2. 2024	5.846
5	12. 4. 2024	5.799

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Naložbeni cilji in tveganja

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je doseganje nadpovprečne pričakovane donosnosti ob visoki ravni prevzetega naložbenega tveganja. Iskanje naložbenih priložnosti z naložbami v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah Zahodnega Balkana, ki šele vzpostavljajo institucionalne okvire tržne ekonomije. Potencial predstavljajo predvsem pričakovan priliv neposrednih tujih investicij in približevanje omenjenih držav evropskim integracijam.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je izpostavljen predvsem tržnemu, valutnemu, likvidnostnemu tveganju, tveganju skrbništva, tveganju poravnave (kot delu operativnega tveganja) ter političnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

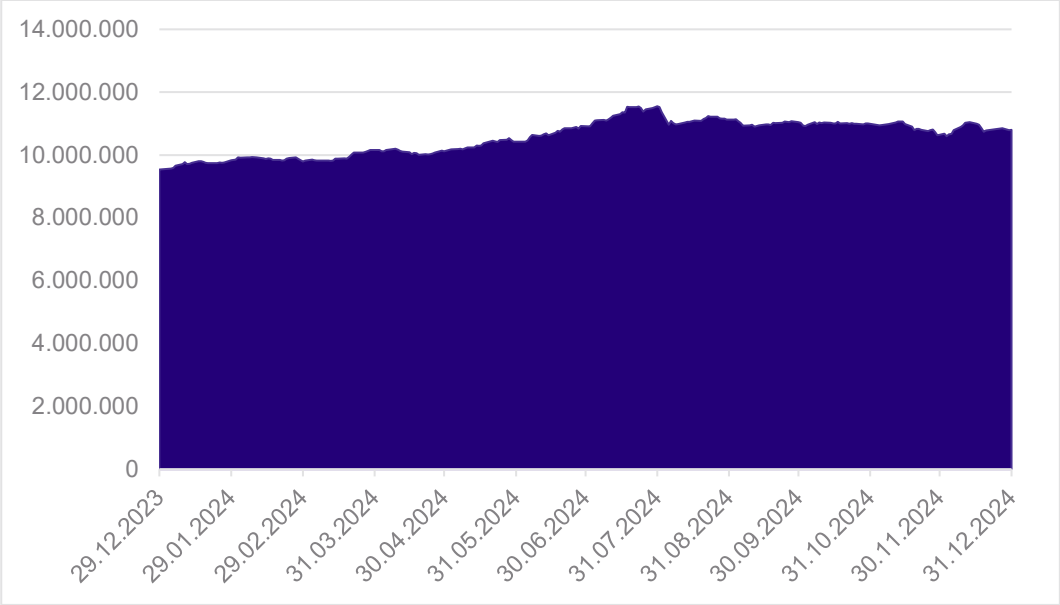
Podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

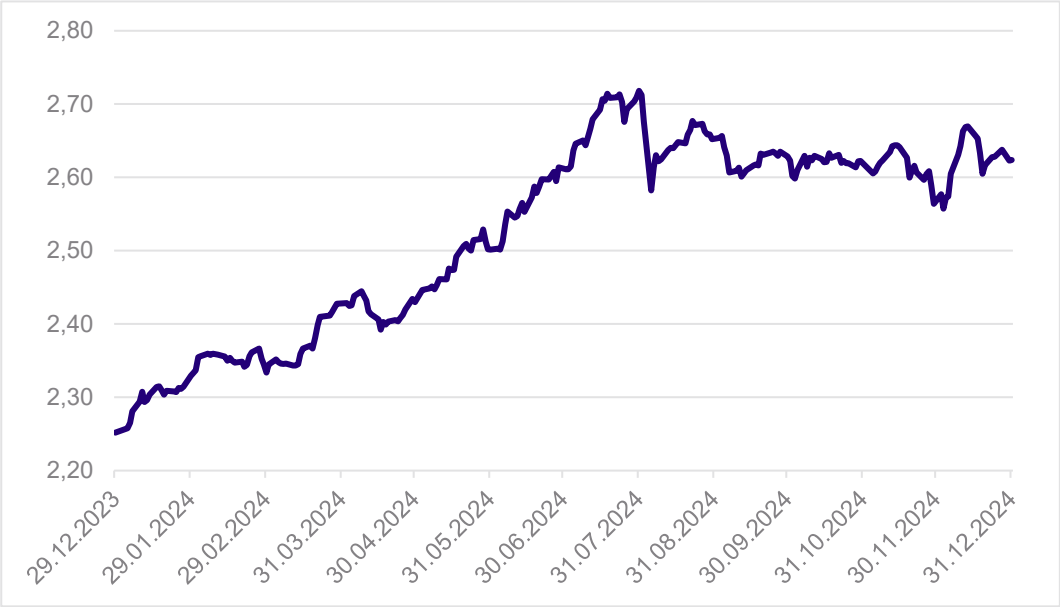
Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški se je v letu 2024 zvišala na 10,8 milijona evrov, kar predstavlja 13,2 % porast glede na konec leta 2023. Porast ČVS je bila predvsem posledica zvišanja vrednosti enote premoženja (VEP), ki je v letu 2024 porasla za 16,5 %, na 2,6 evra, tekom leta pa se je gibala med 2,3 evra in 2,7 evra. Število enot premoženja v obtoku se je v letu 2024 znižalo za 2,9 %.

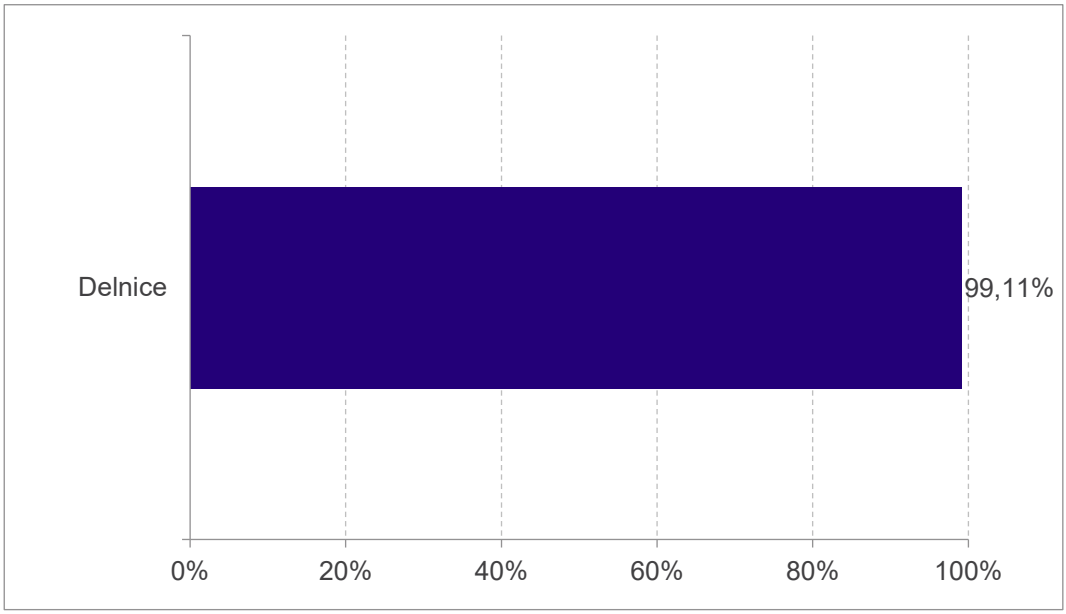
Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)



Naložbe

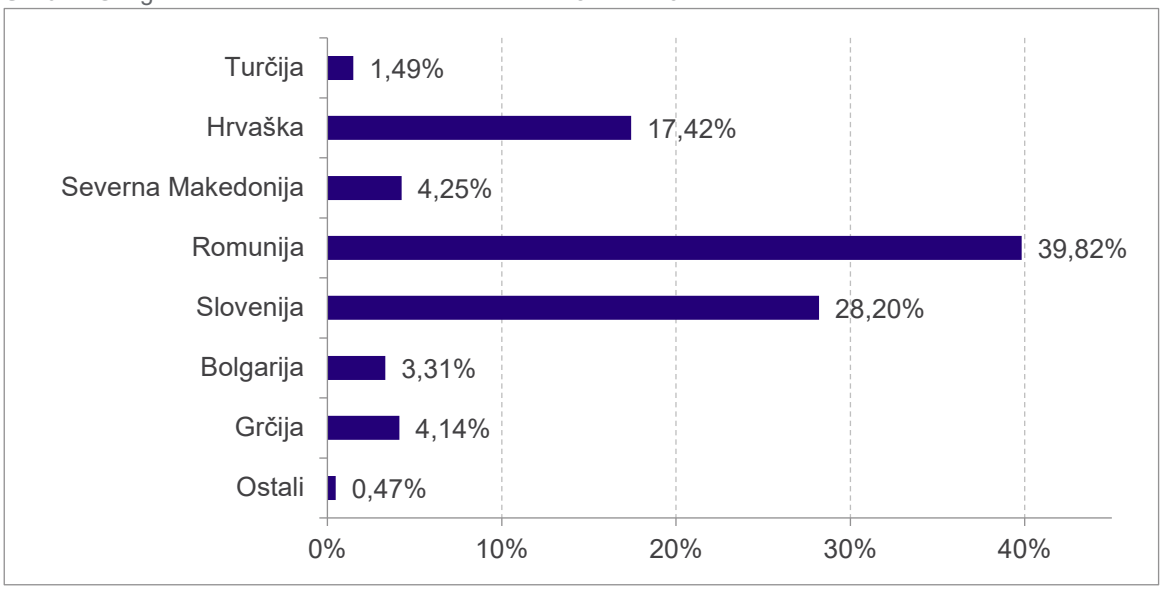
Pozitivno donosnost je dosegel tudi podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški in leto 2024 je končal s 16,5 % rastjo vrednosti enote premoženja. Poleg dobre rasti tečajev slovenskih delnic je pozitiven vpliv na donosnost podsklada imela tudi donosnost hrvaških, grških, romunskih in turških delnic.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



** Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.*

Slika 4: Geografska sestava naložb v delnice na dan 31. 12. 2024*



** Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.*

Naložbe podsklada so ves čas zasledovale cilj doseganja visoke stopnje geografske razpršenosti.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	118.600	498.002
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	10.700.778	9.029.478
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	0	37.247
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**10.819.378**	**9.564.727**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	2.212	9.610
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	186	333
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	2.025	9.277
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	20.223	17.092
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	10.796.943	9.538.025
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	20.574.531	21.178.534
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-22.495	22.428
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	-11.308.524	-12.755.382
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.553.432	1.092.445
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**10.819.378**	**9.564.727**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**4.114.906,4805**	**4.235.707,1718**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	0	0
2	Prihodki od dividend	577.819	448.044
3	Drugi finančni prihodki	14.554	2.842
4	Iztrženi dobički pri naložbah	356.236	81.635
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	1.506.620	1.326.864
6	Drugi prihodki	0	5
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**2.455.229**	**1.859.390**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	238.064	201.440
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.231	2.775
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	422	422
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	119	25
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	49.660	9.906
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	65.935	175.293
15	Iztržene izgube pri naložbah	210.853	720
16	Neiztržene izgube pri naložbah	308.855	360.998
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	24.659	15.365
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**901.797**	**766.944**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**1.553.432**	**1.092.445**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	88.127	61.547
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	110.622	39.119
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**1.530.936**	**1.114.873**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,37	0,26

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	710.783	772.534
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.005.725	492.183
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**-294.942**	**280.351**
5	Prejemki pri prodaji naložb	6.720.003	1.189.978
6	Izdatki pri nakupu naložb	6.154.170	956.567
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	86.921	5
8	Izdatki za plačilo obveznosti	737.215	349.508
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**-84.460**	**-116.092**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-379.402**	**164.259**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	118.600	498.002
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-379.402**	**164.259**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	498.002	333.743

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**21.178.534**	**61.547**	**-39.119**	**-12.755.382**	**1.092.445**	**9.538.025**
Prenos dobička	0	-61.547	39.119	1.114.873	-1.092.445	0
Vplačani investicijski kuponi	1.367.495	88.127	0	-751.630	0	703.992
Izplačani investicijski kuponi	-1.971.499	0	-110.622	1.083.615	0	-998.506
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	1.553.432	1.553.432
Stanje 31. 12. 2024	**20.574.531**	**88.127**	**-110.622**	**-11.308.524**	**1.553.432**	**10.796.943**
Stanje 1. 1. 2023	**20.572.474**	**-7.481**	**33.172**	**-12.201.113**	**-214.941**	**8.182.110**
Prenos dobička	0	7.481	-33.172	-189.251	214.941	0
Vplačani investicijski kuponi	1.771.191	61.547	0	-1.066.753	0	765.985
Izplačani investicijski kuponi	-1.165.130	0	-39.119	701.735	0	-502.515
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	1.092.445	1.092.445
Stanje 31. 12. 2023	**21.178.534**	**61.547**	**-39.119**	**-12.755.382**	**1.092.445**	**9.538.025**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**4.235.707,1718**
Vplačani investicijski kuponi	273.499,0931
Izplačani investicijski kuponi	-394.299,7843
Stanje 31. 12. 2024	**4.114.906,4805**

Stanje 1. 1. 2023	**4.114.495,2079**
Vplačani investicijski kuponi	354.238,0240
Izplačani investicijski kuponi	-233.026,0602
Stanje 31. 12. 2023	**4.235.707,1718**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**10.700.778**		**99,11**	**98,90**
TLV RE	BANCA TRANSILVANIA SA	ROU	172.203	4.649.481	RON	934.701	0,02	8,66	8,64
KRKG	KRKA D.D.	SVN	6.500	903.500	EUR	903.500	0,02	8,37	8,35
SNP RE	OMV PETROM SA	ROU	5.800.000	4.112.200	RON	826.689	0,01	7,66	7,64
H2O RE	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROU	27.220	3.320.840	RON	667.599	0,01	6,18	6,17
NLBR	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SVN	4.200	535.500	EUR	535.500	0,02	4,96	4,95
ZVTG	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SVN	11.000	445.500	EUR	445.500	0,05	4,13	4,12
SNG RE	ROMGAZ SA	ROU	400.000	2.056.000	RON	413.324	0,01	3,83	3,82
BRD RE	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ROU	102.422	1.909.146	RON	383.802	0,01	3,55	3,55
PETG	PETROL D.D. LJUBLJANA	SVN	11.997	377.906	EUR	377.906	0,03	3,50	3,49
POSR	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SVN	8.000	320.000	EUR	320.000	0,05	2,96	2,96
KOEI CZ	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRV	700	310.800	EUR	310.800	0,03	2,88	2,87
CICG	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SVN	11.000	304.700	EUR	304.700	0,14	2,82	2,82
HT CZ	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRV	7.300	293.460	EUR	293.460	0,01	2,72	2,71

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
PODR CZ	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRV	1.900	282.150	EUR	282.150	0,03	2,61	2,61
SNN RE	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	ROU	30.000	1.246.500	RON	250.588	0,01	2,32	2,32
DIGI RE	DIGI COMMUNICATIONS NV	ROU	18.000	1.152.000	RON	231.590	0,05	2,14	2,14
KMB MS	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	MKD	500	14.150.500	MKD	229.768	0,02	2,13	2,12
ALK MS	ALKALOID SKOPJE	MKD	500	14.125.000	MKD	229.354	0,03	2,12	2,12
RIVP CZ	VALAMAR RIVIERA	HRV	43.000	225.320	EUR	225.320	0,03	2,09	2,08
M RE	MED LIFE SA	ROU	170.000	986.000	RON	198.219	0,03	1,84	1,83
BSQR CZ	BOSQAR D.D.	HRV	800	192.000	EUR	192.000	0,07	1,78	1,77
SFA BU	SOPHARMA AD SOFIA	BGR	60.000	346.800	BGN	177.319	0,03	1,64	1,64
EL RE	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	ROU	65.000	858.000	RON	172.487	0,02	1,60	1,59
MYTIL GA	METLEN ENERGY & METALS SA	GRC	4.500	150.840	EUR	150.840	0,00	1,40	1,39
ADRS2 CZ	ADRIS GRUPA DD	HRV	2.500	147.500	EUR	147.500	0,04	1,37	1,36
ATGR CZ	ATLANTIC GRUPA DD	HRV	3.000	147.000	EUR	147.000	0,02	1,36	1,36
SLYG BU	SHELLY GROUP AD	BGR	4.000	134.400	EUR	134.400	0,02	1,24	1,24
ERNT CZ	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRV	684	125.514	EUR	125.514	0,05	1,16	1,16
PLAG CZ	PLAVA LAGUNA D.D.	HRV	387	116.874	EUR	116.874	0,02	1,08	1,08
ETE GA	NATIONAL BANK OF GREECE SA	GRC	15.000	114.900	EUR	114.900	0,00	1,06	1,06
LKPG	LUKA KOPER D.D.	SVN	2.800	112.000	EUR	112.000	0,02	1,04	1,04
BELA GA	JUMBO SA	GRC	4.000	102.240	EUR	102.240	0,00	0,95	0,94
ONE RE	ONE UNITED PROPERTIES SA	ROU	1.019.938	438.573	RON	88.168	0,02	0,82	0,81
TEL RE	TRANSELECTRICA SA	ROU	10.985	414.135	RON	83.255	0,01	0,77	0,77
OPAP GA	OPAP SA	GRC	5.000	78.500	EUR	78.500	0,00	0,73	0,73

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
AERO SG	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRB	3.000	5.985.000	RSD	51.171	0,01	0,47	0,47
TTS RE	TTS TRANSPORT TRADE SERVICES SA	ROU	51.000	244.290	RON	49.110	0,03	0,45	0,45
AGH BU	AGRIA GROUP HOLDING AD-VARNA	BGR	4.540	90.346	BGN	46.194	0,07	0,43	0,43
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SVN	600	45.900	EUR	45.900	0,01	0,43	0,42
BIMAS TI	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TUR	3.000	1.585.500	TRY	43.158	0,00	0,40	0,40
SPAN CZ	SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFORMACIJSKIH SUSTAVA	HRV	900	39.780	EUR	39.780	0,05	0,37	0,37
SAHOL TI	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TUR	15.000	1.440.000	TRY	39.197	0,00	0,36	0,36
KCHOL TI	KOC HOLDING AS	TUR	7.500	1.339.500	TRY	36.462	0,00	0,34	0,34
SISE TI	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	TUR	20.000	830.400	TRY	22.604	0,00	0,21	0,21
ASELS TI	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TUR	10.000	725.000	TRY	19.735	0,00	0,18	0,18
BESK MS	BETON SKOPJE	MKD	1.714	0	MKD	0	3,14	0,00	0,00
PREMOŽENJE SKUPAJ						**10.700.778**		**99,11**	**98,90**
1. DENARNA SREDSTVA						**118.600**		**1,10**	**1,10**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						118.600		1,10	1,10
SREDSTVA						**10.819.378**		**100,21**	**100,00**
Obveznosti						2.212			
Pasivne časovne razmejitve						20.223			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**10.796.943**			

Podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	670	2.089.435,8651	50,78
Pravne osebe	7	2.025.470,6155	49,22
Stanje 31. 12. 2024	**677**	**4.114.906,4805**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	1
nad 5 % do vključno 20 %	0
nad 3 % do vključno 5 %	0
nad 1 % do vključno 3 %	4
do vključno 1 %	672
Skupaj	**677**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	238.064
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	32.623
Stroški klirinško depotne družbe	41.636
Stroški plačilnega prometa	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	422
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	119
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	3.231
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0
Skupaj	**316.095**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**17.092**
Oblikovanje med letom	241.718
Črpanje med letom	-238.586
Stanje 31. 12. 2024	**20.223**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 4.114.906,4805 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 10.796.555 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 10.579.467 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje. Ima pa podsklad naložbe v druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje, in sicer vrednostni papir NLBR, katerega izdajatelj je Nova Ljubljanska banka d.d. (delež na dan 31.12.2024 znaša 4,95% sredstev podsklada oz. 4,96% čiste vrednosti sredstev podsklada).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je izpostavljen predvsem tržnemu, valutnemu, likvidnostnemu tveganju, tveganju skrbništva, tveganju poravnave (kot delu operativnega tveganja) ter političnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški na dan 31. 12. 2024 ni izkazoval drugih terjatev, izkazoval pa je 53 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	18. 7. 2024	53.255
2	3. 7. 2024	30.322
3	24. 9. 2024	13.086
4	20. 6. 2024	11.491
5	22. 10. 2024	9.507

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	7. 8. 2024	53.255
2	15. 11. 2024	28.895
3	19. 4. 2024	20.484
4	19. 1. 2024	15.945
5	15. 3. 2024	12.591

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – ZDA delniški

Naložbeni cilji in tveganja

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – ZDA delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti višji ravni tveganja z naložbami v delnice izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike. Značilnost podsklada je zlasti dobra panožna razpršenost, saj vključuje naložbe v delnice izdajateljev iz vseh najpomembnejših sektorjev in dejavnosti.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad NLB Skladi – ZDA delniški je izpostavljen predvsem tržnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

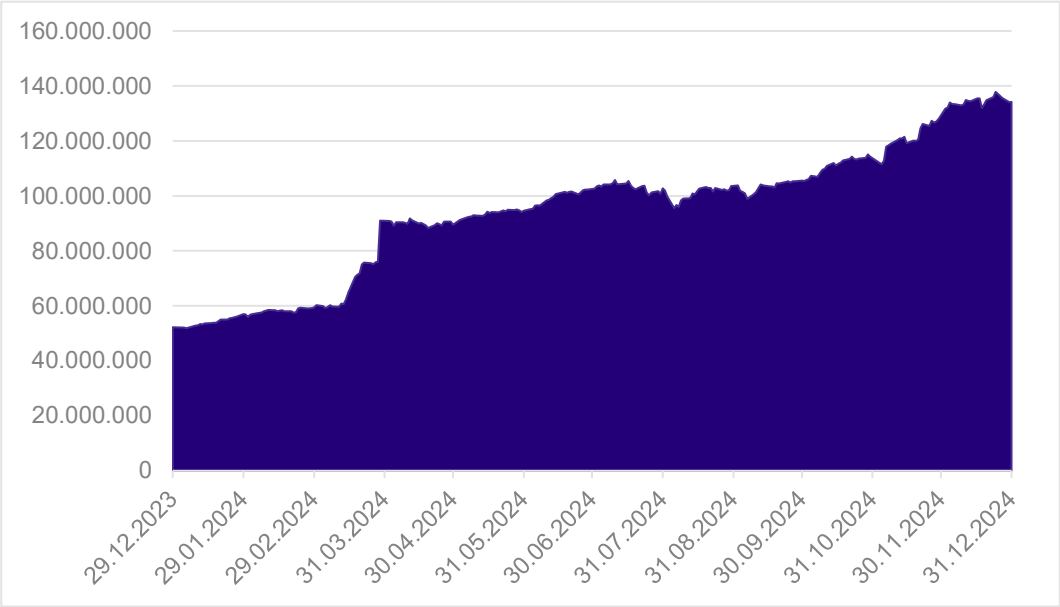
Podsklad NLB Skladi – ZDA delniški je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Razkritje po 7. členu Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

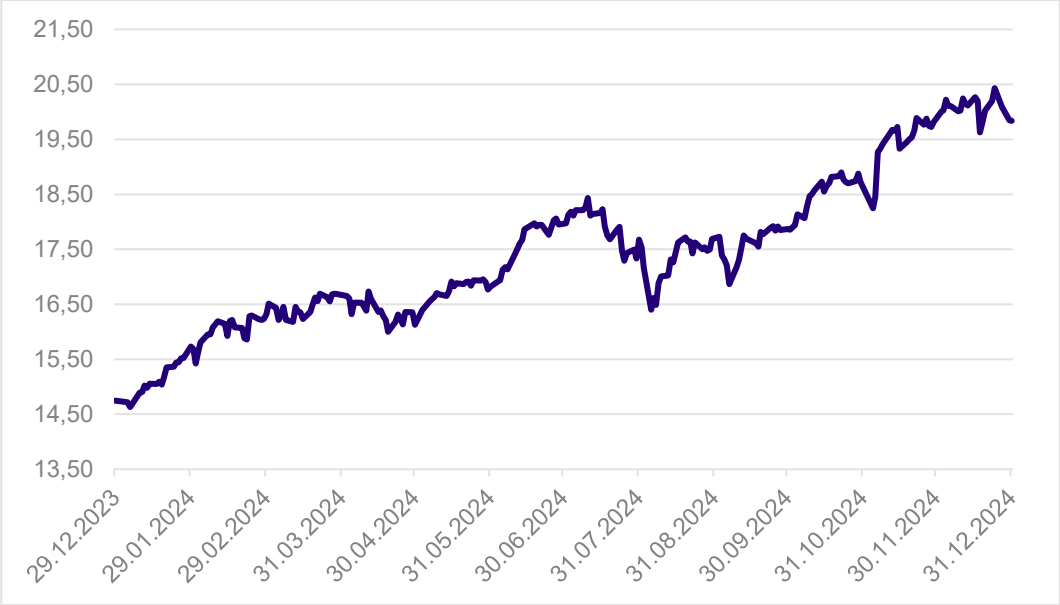
Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – ZDA delniški se je v letu 2024 zvišala na 134,2 milijona evrov, kar predstavlja 156,8 % porast glede na konec leta 2023. Porast ČVS je bila predvsem posledica zvišanja neto vplačil, na kar kaže 90,9 % zvišanje števila enot premoženja v obtoku. Prav tako je na porast ČVS vplivalo zvišanje vrednosti enote premoženja (VEP), ki je v letu 2024 porasla za 34,5 % na 19,8 evra, tekom leta pa se je gibala med 14,6 evra in 20,4 evra.

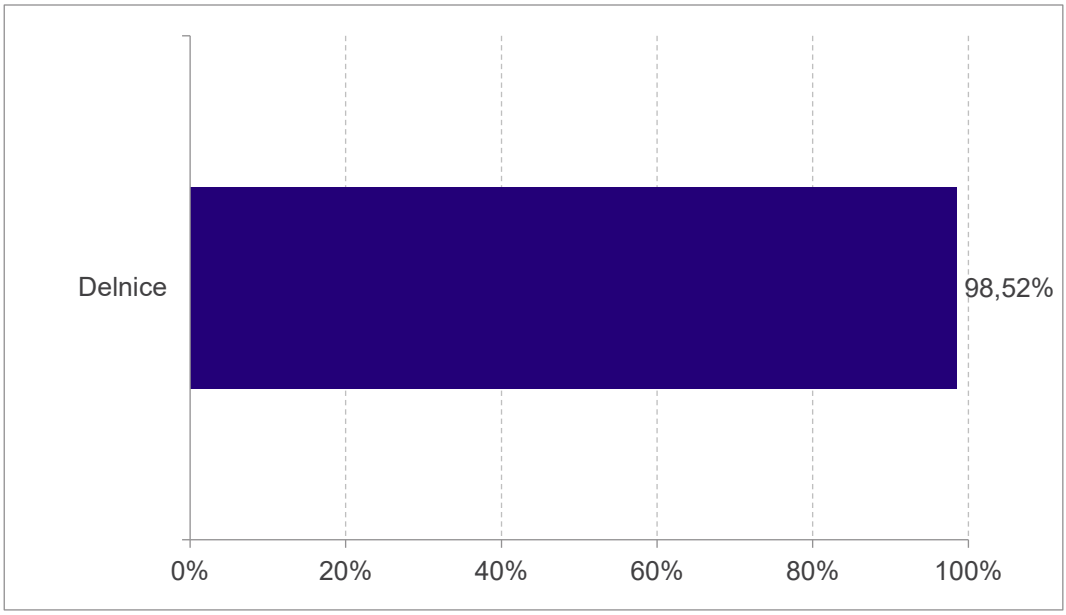
Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)



Naložbe

Ameriške delnice so imele še eno odlično leto. Pri tem ne moremo mimo odlične predstave, ki so jo že drugo leto zapored uprizorile delnice t.i. veličastnih sedem, ki so obdržale primat na ameriškem trgu. Za njimi so nekoliko zaostale delnice podjetij z nižjo tržno kapitalizacijo. Indeks S&P 500 je pridobil 31,83 %. Zgodil se je idealen scenarij, v katerem je centralni banki uspelo znižati inflacijo, ne da bi s tem povzročila recesijo. Brezposelnost v ZDA se tako ni pomembno povečala, ameriški potrošnik je ostal močan. V kombinaciji z nižnjimi obrestnimi merami je imelo to zelo ugoden vpliv na cene delnic. Vrednost enote premoženja podsklada NLB Skladi – ZDA delniški je tako pridobila in leto 2024 končala z odlično 34,5 % rastjo.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024*



** Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.*

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – ZDA delniški

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – ZDA delniški na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	2.057.096	4.235.456
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	131.020.076	47.904.334
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.229.200	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	221.679	2.287.269
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**134.528.052**	**54.427.059**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	102.395	2.083.033
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	2.035.972
	b) Obveznosti iz upravljanja	29.542	6.604
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	72.853	40.457
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	191.835	71.581
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	134.233.822	52.272.445
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	33.831.199	17.723.646
	b) Vplačani presežek enot premoženja	8.622.264	745.920
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	65.947.250	25.934.234
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	25.833.109	7.868.645
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**134.528.052**	**54.427.059**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**6.766.239,9309**	**3.544.729,4178**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – ZDA delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	0	0
2	Prihodki od dividend	715.006	484.124
3	Drugi finančni prihodki	5.351.992	103.697
4	Iztrženi dobički pri naložbah	1.831.803	2.007.081
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	22.512.450	8.602.828
6	Drugi prihodki	822	518
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**30.412.073**	**11.198.248**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.654.653	764.443
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	28.861	13.542
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.112	930
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	1.228	226
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	10.022	6.314
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	119.644	1.545.857
15	Iztržene izgube pri naložbah	453.313	604.971
16	Neiztržene izgube pri naložbah	2.306.375	391.656
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	3.756	1.664
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**4.578.964**	**3.329.603**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**25.833.109**	**7.868.645**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	9.591.057	960.195
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	968.793	214.276
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**34.455.373**	**8.614.565**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	5,09	2,43

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – ZDA delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	62.645.898	11.228.045
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	6.485.858	2.349.708
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**56.160.041**	**8.878.337**
5	Prejemki pri prodaji naložb	18.789.914	21.415.204
6	Izdatki pri nakupu naložb	128.293.294	35.116.267
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	52.936.707	8.266.347
8	Izdatki za plačilo obveznosti	1.771.728	828.015
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**-58.338.401**	**-6.262.731**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-2.178.360**	**2.615.607**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.057.096	4.235.456
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-2.178.360**	**2.615.607**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	4.235.456	1.619.849

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – ZDA delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**17.723.646**	**960.195**	**-214.276**	**25.934.234**	**7.868.645**	**52.272.445**
Prenos dobička	0	-960.195	214.276	8.614.565	-7.868.645	0
Vplačani investicijski kuponi	17.972.162	9.591.057	0	35.033.135	0	62.596.355
Izplačani investicijski kuponi	-1.864.610	0	-968.793	-3.634.684	0	-6.468.087
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	25.833.109	25.833.109
Stanje 31. 12. 2024	**33.831.199**	**9.591.057**	**-968.793**	**65.947.250**	**25.833.109**	**134.233.822**
Stanje 1. 1. 2023	**14.421.711**	**-954.156**	**340.954**	**24.963.742**	**-3.247.899**	**35.524.352**
Prenos dobička	0	954.156	-340.954	-3.861.101	3.247.899	0
Vplačani investicijski kuponi						11.178.394
Izplačani investicijski kuponi	-846.305	0	-214.276	-1.238.365	0	-2.298.946
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	7.868.645	7.868.645
Stanje 31. 12. 2023	**17.723.646**	**960.195**	**-214.276**	**25.934.234**	**7.868.645**	**52.272.445**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – ZDA delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**3.544.729,4178**
Vplačani investicijski kuponi	3.594.432,4543
Izplačani investicijski kuponi	-372.921,9413
Stanje 31. 12. 2024	**6.766.239,9309**

Stanje 1. 1. 2023	**2.884.342,2768**
Vplačani investicijski kuponi	829.648,2418
Izplačani investicijski kuponi	-169.261,1008
Stanje 31. 12. 2023	**3.544.729,4178**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – ZDA delniški

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – ZDA delniški na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**131.020.076**		**97,61**	**97,39**
AAPL US	APPLE INC	USA	47.000	11.769.740	USD	11.329.040	0,00	8,44	8,42
NVDA US	NVIDIA CORP	USA	85.000	11.414.650	USD	10.987.246	0,00	8,19	8,17
MSFT US	MICROSOFT CORP	USA	23.500	9.905.250	USD	9.534.363	0,00	7,10	7,09
AMZN US	AMAZON.COM INC	USA	43.000	9.433.770	USD	9.080.537	0,00	6,76	6,75
META US	META PLATFORMS INC	USA	9.500	5.562.345	USD	5.354.072	0,00	3,99	3,98
GOOGL US	ALPHABET INC	USA	28.000	5.300.400	USD	5.101.935	0,00	3,80	3,79
TSLA US	TESLA INC	USA	11.500	4.644.160	USD	4.470.267	0,00	3,33	3,32
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	USA	18.000	4.314.780	USD	4.153.220	0,00	3,09	3,09
BRK/B US	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USA	9.500	4.306.160	USD	4.144.923	0,00	3,09	3,08
LLY US	ELI LILLY & CO	USA	4.700	3.628.400	USD	3.492.540	0,00	2,60	2,60
HON US	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USA	16.000	3.614.240	USD	3.478.910	0,00	2,59	2,59
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	6.800	3.439.848	USD	3.311.048	0,00	2,47	2,46
AVGO US	BROADCOM INC.	USA	14.500	3.361.680	USD	3.235.807	0,00	2,41	2,41
COST US	COSTCO WHOLESALE CORP	USA	3.600	3.298.572	USD	3.175.062	0,00	2,37	2,36
XOM US	EXXON MOBIL CORP	USA	26.000	2.796.820	USD	2.692.097	0,00	2,01	2,00
V US	VISA INC	USA	8.500	2.686.340	USD	2.585.754	0,00	1,93	1,92

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
MA US	MASTERCARD INC	USA	4.800	2.527.536	USD	2.432.896	0,00	1,81	1,81
ORCL US	ORACLE CORP	USA	15.000	2.499.600	USD	2.406.006	0,00	1,79	1,79
APD US	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USA	7.000	2.030.280	USD	1.954.259	0,00	1,46	1,45
CVX US	CHEVRON CORP	USA	14.000	2.027.760	USD	1.951.834	0,00	1,45	1,45
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	USA	14.000	2.024.680	USD	1.948.869	0,00	1,45	1,45
CRM US	SALESFORCE INC	USA	6.000	2.005.980	USD	1.930.869	0,00	1,44	1,44
CAT US	CATERPILLAR INC	USA	5.400	1.958.904	USD	1.885.556	0,00	1,40	1,40
HD US	HOME DEPOT INC	USA	5.000	1.944.950	USD	1.872.124	0,00	1,39	1,39
NEE US	NEXTERA ENERGY INC	USA	27.000	1.935.630	USD	1.863.153	0,00	1,39	1,38
BAC US	BANK OF AMERICA CORP	USA	44.000	1.933.800	USD	1.861.392	0,00	1,39	1,38
PG US	PROCTER & GAMBLE CO	USA	11.000	1.844.150	USD	1.775.099	0,00	1,32	1,32
NFLX US	NETFLIX INC	USA	2.000	1.782.640	USD	1.715.892	0,00	1,28	1,28
ABBV US	ABBVIE INC	USA	9.500	1.688.150	USD	1.624.940	0,00	1,21	1,21
ABT US	ABBOTT LABORATORIES	USA	14.500	1.640.095	USD	1.578.684	0,00	1,18	1,17
SPGI US	S&P GLOBAL INC	USA	3.000	1.494.090	USD	1.438.146	0,00	1,07	1,07
PLTR US	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USA	19.000	1.436.970	USD	1.383.165	0,00	1,03	1,03
MRK US	MERCK & CO INC	USA	14.000	1.392.720	USD	1.340.572	0,00	1,00	1,00
INTU US	INTUIT INC	USA	2.200	1.382.700	USD	1.330.927	0,00	0,99	0,99
ANET US	ARISTA NETWORKS INC	USA	12.000	1.326.360	USD	1.276.697	0,00	0,95	0,95
MMC US	MARSH & MCLENNAN COS INC	USA	5.800	1.231.978	USD	1.185.848	0,00	0,88	0,88
CSCO US	CISCO SYSTEMS INC	USA	20.000	1.184.000	USD	1.139.667	0,00	0,85	0,85

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	9.500	1.147.505	USD	1.104.538	0,00	0,82	0,82
LOW US	LOWE'S COS INC	USA	4.100	1.011.880	USD	973.992	0,00	0,73	0,72
ELV US	ELEVANCE HEALTH INC	USA	2.600	959.140	USD	923.226	0,00	0,69	0,69
PEP US	PEPSICO INC	USA	6.000	912.360	USD	878.198	0,00	0,65	0,65
KO US	COCA-COLA CO	USA	13.000	809.380	USD	779.074	0,00	0,58	0,58
DELL US	DELL TECHNOLOGIES INC	USA	7.000	806.680	USD	776.475	0,00	0,58	0,58
UNP US	UNION PACIFIC CORP	USA	3.500	798.140	USD	768.255	0,00	0,57	0,57
MCD US	MCDONALD'S CORP	USA	2.200	637.758	USD	613.878	0,00	0,46	0,46
ADBE US	ADOBE INC	USA	1.200	533.616	USD	513.636	0,00	0,38	0,38
MTSI US	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	USA	4.000	519.640	USD	500.183	0,01	0,37	0,37
INTC US	INTEL CORP	USA	25.000	501.250	USD	482.481	0,00	0,36	0,36
NTR US	NUTRIEN LTD	CAN	9.000	402.750	USD	387.670	0,00	0,29	0,29
PLD US	PROLOGIS INC	USA	2.900	306.530	USD	295.052	0,00	0,22	0,22
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV						**1.229.200**		**0,92**	**0,91**
ZPRR GR	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	USA	20.000	1.229.200	EUR	1.229.200	0,03	0,92	0,91
PREMOŽENJE SKUPAJ						**132.249.276**		**98,52**	**98,31**
1. DENARNA SREDSTVA						**2.057.096**		**1,53**	**1,53**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						2.057.096		1,53	1,53
8. TERJATVE						**221.679**		**0,17**	**0,16**
8.6 Terjatve za dividende						18.244		0,01	0,01
8.8 Druge terjatve iz poslovanja						203.435		0,15	0,15

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
SREDSTVA						**134.528.052**		**100,22**	**100,00**
Obveznosti						102.395			
Pasivne časovne razmejitve						191.835			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**134.233.822**			

Podsklad NLB Skladi – ZDA delniški je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	3.964	4.700.654,2822	69,47
Pravne osebe	35	2.065.585,6486	30,53
Stanje 31. 12. 2024	**3.999**	**6.766.239,9309**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	0
nad 5 % do vključno 20 %	2
nad 3 % do vključno 5 %	0
nad 1 % do vključno 3 %	3
do vključno 1 %	3.994
Skupaj	**3.999**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	1.654.653
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	4.497
Stroški klirinško depotne družbe	9.219
Stroški plačilnega prometa	1
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	1.112
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	1.228
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	28.861
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0
Skupaj	**1.699.572**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**71.581**
Oblikovanje med letom	1.684.626
Črpanje med letom	-1.564.372
Stanje 31. 12. 2024	**191.835**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – ZDA delniški je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 6.766.239,9309 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – ZDA delniški je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 133.976.340 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – ZDA delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 94.776.115 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – ZDA delniški ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – ZDA delniški je izpostavljen predvsem tržnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – ZDA delniški je na dan 31. 12. 2024 izkazoval 203.435 EUR drugih terjatev iz naslova prenosov med podskladi. Izkazoval je tudi 650 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – ZDA delniški

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	29. 3. 2024	276.551
2	29. 3. 2024	201.788
3	29. 3. 2024	131.757
4	29. 3. 2024	90.773
5	29. 3. 2024	78.281

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	14. 2. 2024	39.860
2	19. 11. 2024	26.000
3	11. 6. 2024	22.564
4	7. 11. 2024	11.384
5	19. 1. 2024	8.261

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – ZDA delniški ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

Poslovno poročilo podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški

Naložbeni cilji in tveganja

Pri podskladu je konec septembra 2021 prišlo do pomembnejših sprememb v pravilih upravljanja. Podsklad se je preimenoval iz NLB Skladi – Finance delniški v NLB Skladi – Zeleni delniški, poleg tega pa njegova naložbena politika ni omejena le na lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki jih uvrščamo v sektor finančnih storitev, temveč sredstva nalaga v delnice izdajateljev, ki so nadpovprečno okolijsko ozaveščeni. Informacije o okoljskih ali socialnih značilnostih so na voljo v prilogi »Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852«, ki je umeščena na konec poročila o poslovanju tega podsklada.

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški je torej doseganje nadpovprečne donosnosti ob visoki ravni sprejetega tveganja. Iskanje naložbenih priložnosti v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki so nadpovprečno okolijsko ozaveščeni.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju podsklad dosega predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad NLB Skladi – Zeleni delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju. Podrobnejši opisi tveganj so predstavljeni v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja.

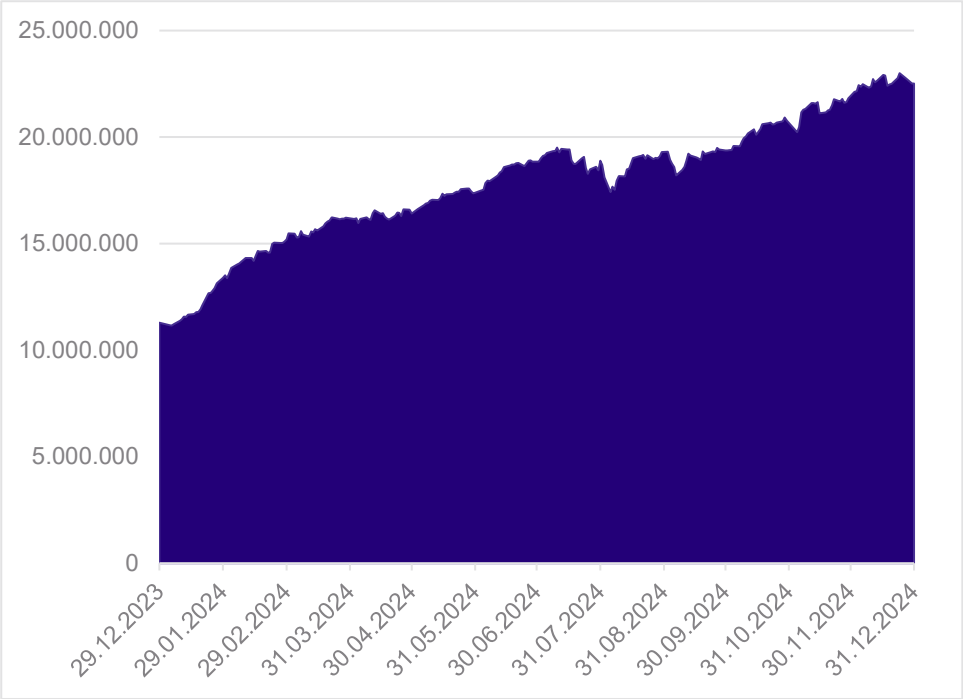
Družba NLB Skladi upravlja tveganja podsklada v skladu z določili načrta upravljanja tveganj investicijskih skladov.

Poročilo o izpolnjevanju omejitev naložbene politike

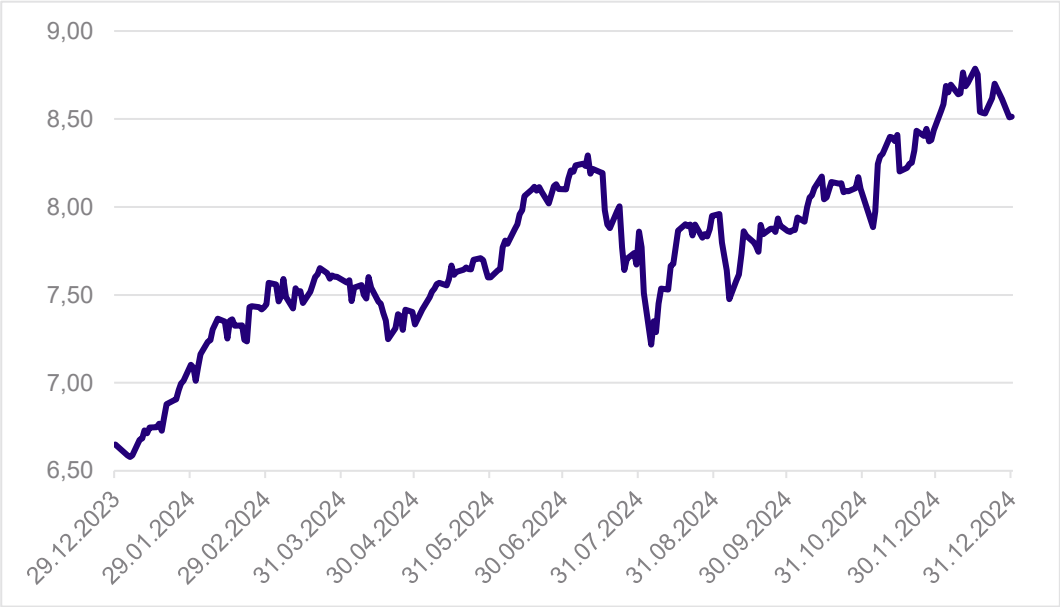
Podsklad NLB Skladi – Zeleni delniški je dne 31. 12. 2024 izpolnjeval vse določbe naložbene politike, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada NLB Skladi na podlagi predpisov.

Premoženje podsklada in donosnost

Slika 1: Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) v letu 2024 (v EUR)



Čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški se je v letu 2024 zvišala na 22,5 milijona evrov, kar predstavlja 99,5 % porast glede na konec leta 2023. Porast ČVS je bila predvsem posledica zvišanja neto vplačil, na kar kaže 55,8 % zvišanje števila enot premoženja v obtoku. Prav tako je na porast ČVS vplivalo zvišanje vrednosti enote premoženja (VEP), ki je v letu 2024 porasla za 28,0 % na 8,5 evra, tekom leta pa se je gibala med 6,6 evra in 8,8 evra.

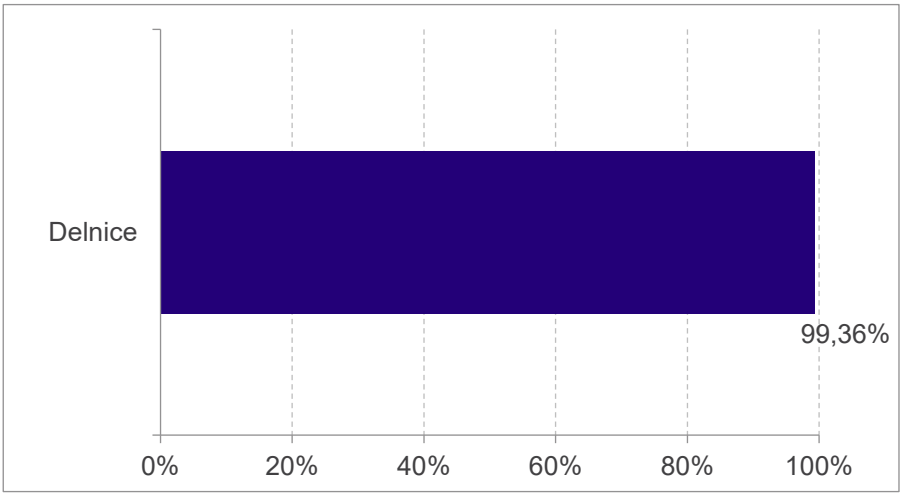


Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2024 (v EUR)

Naložbe

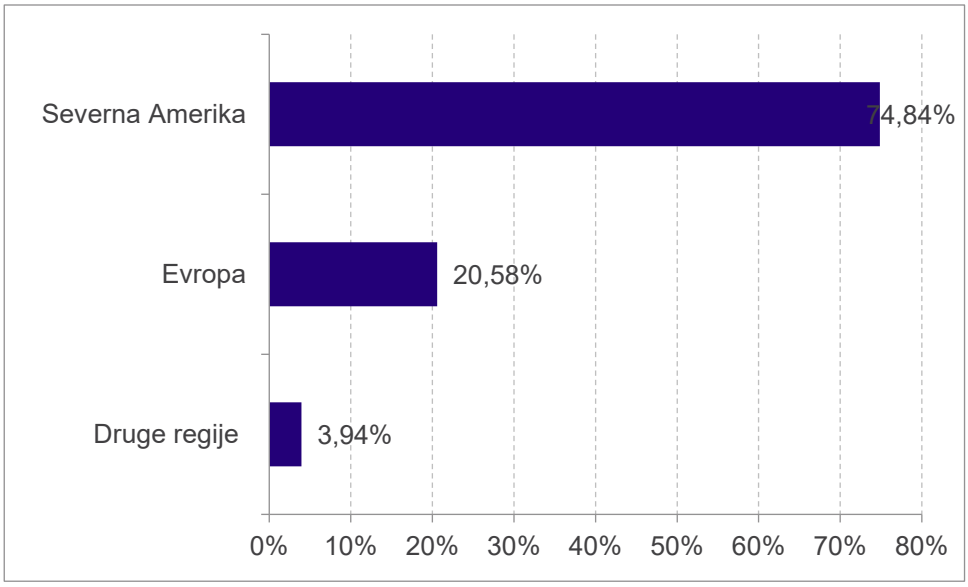
Dobro razpoloženje na trgu se je poznalo tudi na donosnosti podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški, ki je povečal vrednost enote premoženja za 28,0 %. Podsklad daje večji poudarek podjetjem, ki so bolj okolijsko ozaveščena. K nadpovprečni letni donosnosti podsklada je najbolj pripomogla panoga informacijske tehnologije, ki je zaradi hitrega porasta uporabe umetne inteligence in ob visokih pričakovanjih glede njene integracije na številna področja v prihodnosti pridobila največ. Poleg tehnoloških delnic pa so izjemno rast dosegle tudi delnice iz sektorjev telekomunikacij in programske opreme.

Slika 3: Sestava sredstev po tipih naložb na dan 31. 12. 2024



** Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.*

Slika 4: Geografska sestava naložb v delnice na dan 31. 12. 2024*



** Podatki so prikazani na zadnji delovni dan v letu 2024, torej zadnji dan, ko se je izračunavala vrednost enote premoženja.*

Naložbe podsklada so ves čas zasledovale cilj doseganja visoke stopnje geografske razpršenosti.

Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Ime produkta: *NLB Skladi – Zeleni delniški*
Identifikator pravnih subjektov: *SI0027101730*

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

☐ **Da**	☒ **Ne**
☐ Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: ___%	☐ Produkt **je spodbujal okoljske/socialne (O/S) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ___%
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne
☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne	☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne
	☐ s socialnim ciljem
☐ Produkt je v **trajnostne naložbe s socialnim ciljem** vložil: ___%	☒ Produkt je spodbujal okoljske in socialne značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe.**

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne vključuje seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Ta podsklad je spodbujal okolijske značilnosti na splošno pod pogojem, da so izdajatelji spoštovali prakse dobrega upravljanja. Referenčna vrednost za doseganje okolijskih značilnosti, ki jih spodbuja ta podsklad, je bila določena kot zahtevana najnižja dovoljena povprečna tehtana ocena okolijskih značilnosti vseh naložb podsklada.

Družba je uporabljala ocene specializiranega podjetja S&P Global. Povprečna tehtana E ocena (t.j. ocena okolijskih značilnosti) vseh naložb podsklada po metodologiji S&P Global je morala biti v zgornji tretjini vseh ocenjenih podjetij po tej metodologiji. Družba ocenjuje, da je na tak način pri tem podskladu spodbujala okolijske značilnosti.

Družba letno meri in spremlja te značilnosti preko E ocen podjetja S&P Global.

Ključna minimalna zahteva tega podsklada, da mora skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev z razvitih trgov, ki spodbujajo okolijske značilnosti, in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje in spodbujajo okolijske značilnosti, znašati najmanj 80 % vrednosti sredstev podsklada, je bila skozi celotno leto 2024 vseskozi upoštevana. Dodatno je povprečna tehtana E ocena (t.j. ocena okolijskih značilnosti) vseh naložb podsklada po metodologiji S&P Global v letu 2024 presegala najnižjo zahtevano povprečno tehtano E oceno vseh naložb podsklada, kar pomeni, da je družba dosegla okolijske značilnosti, ki jih spodbuja ta podsklad.

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Kako uspešni so bili kazalniki trajnostnosti?

Tehtana povprečna ocena E (ocena okolijskih značilnosti) vseh naložb podsklada je bila skozi celotno leto 2024 višja od zahtevane minimalne tehtane povprečne ocene E, ki znaša 66,7[1]. Posledično družbi v zvezi s tem ni bilo potrebno sprejeti korektivnih ukrepov tekom leta 2024. Na dan 31. 12. 2024 je dejanska tehtana povprečna ocena E vseh naložb podsklada znašala 84,3 in je bila višja od minimalne tehtane povprečne ocene E, ki znaša 66,7.

Tehtana povprečna ocena G (ocena za upoštevanje praks dobrega upravljanja) vseh naložb podsklada je bila skozi celotno leto 2024 višja od zahtevane minimalne tehtane povprečne ocene G, ki znaša 50,0. Posledično družbi v zvezi s tem ni bilo potrebno sprejeti korektivnih ukrepov tekom leta 2024. Na dan 31. 12. 2024 je dejanska tehtana povprečna ocena G vseh naložb podsklada znašala 79,6 in je bila višja od minimalne tehtane povprečne ocene G, ki znaša 50,0.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

… in v primerjavi s predhodnimi obdobji?

Na dan 31. 12. 2024 je dejanska tehtana povprečna ocena E vseh naložb podsklada znašala 84,3, na dan 29. 12. 2023 pa 89,2. Na dan 31. 12. 2024 je dejanska tehtana povprečna ocena G vseh naložb podsklada znašala 79,6, na dan 29. 12. 2023 pa 83,7.

Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?

Ta podsklad ni delno vlagal v trajnostne naložbe, kot so definirane v Uredbi (EU) 2019/2088 (t.i. SFDR uredba).

Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodovale nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?

Ta podsklad ni delno vlagal v trajnostne naložbe, kot so definirane v Uredbi (EU) 2019/2088 (t.i. SFDR uredba).

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Ta podsklad ni delno vlagal v trajnostne naložbe, kot so definirane v Uredbi (EU) 2019/2088 (t.i. SFDR uredba). Kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti se niso upoštevali.

Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:

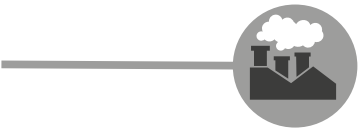
Ta podsklad ni delno vlagal v trajnostne naložbe, kot so definirane v Uredbi (EU) 2019/2088 (t.i. SFDR uredba).

[1] Uporabljajo se relativne ocene E, G in/ali ESG ponudnika S&P Global v razponu od 0 do 100, kjer 0 predstavlja najslabšo oceno, 100 pa najboljšo. Če ocena E, G in/ali ESG za posamezno naložbo oziroma izdajatelja ni na voljo, se šteje, da ima taka naložba oziroma izdajatelj oceno 0.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerimi naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim in socialnim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Ta podsklad ni delno vlagal v trajnostne naložbe, kot so definirane v Uredbi (EU) 2019/2088 (t.i. SFDR uredba). Ta podsklad ni upošteval glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti.

Družba se je tako odločila v skladu z možnostmi, ki jih določa Delegirana Uredba Komisije (EU) 2022/1288 o dopolnitvi Uredbe 2019/2088 in ker ocenjuje, da so obstoječe t.i. ESG politike, ki so tudi razkrite na spletni strani družbe www.nlbskladi.si, ustrezne in proporcionalne glede na velikost in obseg sredstev v upravljanju in s tem povezanimi stroški za vlagatelje / stranke.

Družba se lahko odloči, da bo v prihodnosti upoštevala glavne škodljive vplive investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, če bo ocenila, da obstoječe ESG politike niso več ustrezne ali smiselne oziroma če bo tako zahtevala hitro spreminjajoča se zakonodaja na področju trajnostnih naložb, tveganj, glavnih škodljivih vplivov, ipd. Vsaka takšna morebitna sprememba bo tudi ustrezno razkrita vlagateljem / strankam.

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo **največji delež naložb** finančnega produkta po stanju na dan **31. 12. 2024**

Št.	Naziv instrumenta	Izdajatelj	Sektor	Država	Delež
1	NVDA US	NVIDIA CORP	Informacijska tehnologija	ZDA	5,74%
2	MSFT US	MICROSOFT CORP	Informacijska tehnologija	ZDA	5,04%
3	ASML NA	ASML HOLDING NV	Informacijska tehnologija	NIZOZEMSKA	4,52%
4	GOOGL US	ALPHABET INC	Komunikacijske storitve	ZDA	4,21%
5	ANET US	ARISTA NETWORKS INC	Informacijska tehnologija	ZDA	4,06%
6	AVGO US	BROADCOM INC.	Informacijska tehnologija	ZDA	4,06%
7	AMZN US	AMAZON.COM INC	Trajne potrošne dobrine	ZDA	4,03%
8	AAPL US	APPLE INC	Informacijska tehnologija	ZDA	3,75%
9	NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	Zdravstvo	DANSKA	3,72%
10	META US	META PLATFORMS INC	Komunikacijske storitve	ZDA	3,65%
11	V US	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	3,62%
12	MA US	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	3,35%
13	LLY US	ELI LILLY & CO	Zdravstvo	ZDA	3,33%
14	MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine	FRANCIJA	3,10%
15	FFH CN	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	Finančne storitve	KANADA	2,38%

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov in nizkoogljičnega goriva do konca leta 2035.

Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitvene dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

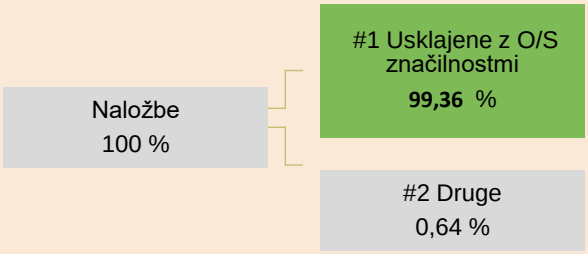
Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostnostjo?

Delež naložb podsklada, ki spodbujajo okolijske in socialne značilnosti, je znašal 99,36 %. Delež naložb podsklada, ki spodbujajo okolijske in socialne značilnosti in ki vključujejo zaveze za trajnostne naložbe s socialnim ciljem, je znašal 0 %.

Kakšna je bila naložbena struktura?

Delež naložb v delnice in enote premoženja je znašal 99,36 %, preostale naložbe so se uporabljale za:

- Naložbe in druge likvidnostne rezerve (na dan 31. 12. 2024 je postavka znašala 0,64 %), ki so v prvi vrsti namenjene zagotavljanju likvidnosti tega podsklada in t.i. tempiranju trga, saj gre za denar, kratkoročne depozite na odpoklic in druge denarne nadomestke. Za te vrste naložb oziroma sredstev se ne zagotavlja minimalnih okolijskih zaščitnih ukrepov.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Gospodarski sektor (GICS)	Delež (v %)
Finančne storitve	**16,58%**
Banke	**3,05%**
Banke	3,05%
Univerzalne banke	3,05%
Finančne storitve	**9,00%**
Finančne storitve	6,97%
Storitve izvedbe transakcij in plačil	6,97%
Kapitalski trgi	2,02%
Borze	2,02%
Zavarovalništvo	**4,53%**
Zavarovalništvo	4,53%
Nezgodno in premoženjsko zavarovanje	4,53%
Industrija	**6,09%**
Investicijsko blago	**6,09%**
Električna oprema	2,25%

Gospodarski sektor (GICS)	Delež (v %)
Električne komponente in oprema	2,25%
Izdelki za gradnjo	2,11%
Izdelki za gradnjo	2,11%
Stroji	1,73%
Industrijski stroji, pripomočki in deli	0,97%
Kmetijski stroji	0,76%
Informacijska tehnologija	**34,07%**
Polprevodniki in polprevodniška oprema	**15,59%**
Polprevodniki in polprevodniška oprema	15,59%
Polprevodniki	11,07%
Polprevodniški materiali in oprema	4,52%
Programska oprema in storitve	**9,97%**
Programska oprema	9,97%
Aplikativna programska oprema	4,93%
Sistemska programska oprema	5,04%
Strojna oprema in preostala oprema	**8,51%**
Elektronska oprema in orodja	0,70%
Elektronske komponente	0,70%
Komunikacijska oprema	4,06%
Komunikacijska oprema	4,06%
Strojna oprema, hramba in komponente	3,75%
Strojna oprema, hramba in komponente	3,75%
Komunikacijske storitve	**8,78%**
Mediji in zabava	**8,78%**
Interaktivni mediji in storitve	7,86%
Interaktivni mediji in storitve	7,86%
Mediji	0,91%
Oglaševanje	0,91%
Osnovne potrošne dobrine	**3,11%**
Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	**3,11%**
Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	3,11%
Maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	3,11%
Surovine in predelovalna industrija	**0,68%**
Surovine in predelovalna industrija	**0,68%**
Kemikalije	0,68%
Industrijski plini	0,68%
Trajne potrošne dobrine	**16,89%**
Avtomobilska industrija	**5,09%**
Avtomobili	5,09%
Proizvajalci osebnih avtomobilov	5,09%
Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	**5,69%**
Raznovrstna prodaja na drobno	4,03%
Raznovrstna prodaja na drobno	4,03%
Specializirane trgovine na drobno	1,65%
Modne trgovine	1,65%
Potrošne storitve	**3,01%**
Hoteli, restavracije in zabava	3,01%
Hoteli, restavracije in potovalne agencije	3,01%

Gospodarski sektor (GICS)	Delež (v %)
Trajne potrošne dobrine in oblačila	**3,10%**
Tekstil in luksuzne dobrine	3,10%
Oblačila, modni dodatki, luksuzne dobrine	3,10%
Zdravstvo	**13,16%**
Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	**10,59%**
Biotehnologija	3,54%
Biotehnologija	3,54%
Farmacija	7,05%
Farmacija	7,05%
Zdravstvena oprema in storitve	**2,57%**
Zdravstvena oprema in pripomočki	2,01%
Zdravstvena oprema	2,01%
Zdravstvena oskrba	0,56%
Zdravstvene organizacije	0,56%

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- prihodkov, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,

- naložb v osnovna sredstva (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,

- naložb v obratna sredstva (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katere se vlaga.

V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Ta podsklad ni vlagal v trajnostne naložbe z okolijskim ciljem, ki bi bile usklajene s taksonomijo EU.

- **Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU[2]?**

  Družba ne preverja usklajenosti naložb s taksonomijo.Ta podsklad ni nalagal s ciljem vlaganja v dejavnosti povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksnonomijo EU.

  ☐ Da:

  ☐ V zemeljski plin ☐ V jedrsko energijo

  ☒ Ne

- ***Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?***

  Ni relevantno.

- ***Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?***

  Ni relevantno.

[2] Dejavnosti povezane z zemeljskim plinom in/ali jedersko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (“blažitev podnebnih sprememb”) in ne škodujejo bistveno nobenem cilju taksonomije E – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemljskim plinom in jedersko energijo, ki so skladne s takosnomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Ni relevantno.

Kolikšen je bil delež socialnotrajnostnih naložb?

Ta podsklad ni vlagal v socialnotrajnostne naložbe.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, **ki ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.

Katere naložbe so bile vključene pod »#2 Druge«, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

Naložbe in druge likvidnostne rezerve pod »#2 Druge« so v prvi vrsti namenjene zagotavljanju likvidnosti tega podsklada in t.i. tempiranju trga, saj gre za denar, kratkoročne depozite na odpoklic in druge denarne nadomestke. Za te vrste naložb oziroma sredstev se ne zagotavlja minimalnih okolijskih zaščitnih ukrepov. Na dan 31. 12. 2024 je bil delež naložb pod »#2 Druge« 0,64 %, večinoma v obliki denarnih sredstev.

Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti v referenčnem obdobju?

Družba ima sprejete postopke, opredeljene v internih aktih, za zagotavljane spremljanja in sprejemanja morebitnih korektivnih ukrepov v smislu, da družba letno meri in spremlja okolijske značilnosti preko E ocen podjetja S&P Global. V primeru, da bi tehtana E ocena vseh naložb podsklada po metodologiji S&P Global padla pod zgornjo tretjino vseh ocenjenih podjetij po tej metodologiji, bi družba sprejela korektivne ukrepe (denimo zmanjšanje deleža naložb s slabšo E oceno in povišanje deleža naložb z boljšo E oceno).

Politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katera se vlaga, je zagotovljena preko zasledovanja ocene specializiranega podjetja S&P Global. Družbe z višjo oceno G imajo namreč boljše prakse upravljanja podjetja, ki se kažejo preko višje ocene upravljavske strukture in načel podjetja. Če je G ocena posamezne naložbe podsklada v spodnji petini najslabše ocenjenih naložb po tej metodologiji, velja, da taka naložba ne upošteva prakse dobrega upravljanja.

Družba ima sprejeto Politiko sodelovanja, vendar sodelovanje, opredeljeno v omenjeni politiki, ni del okolijske naložbene strategije.

Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Za ta podsklad ni opredeljen indeks kot referenčna vrednost za namene doseganja okolijskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

- ***Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?***

  Ni relevantno.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnostnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se spodbujajo?***

  Ni relevantno.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?***

  Ni relevantno.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?***

  Ni relevantno.

Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški

Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški na dan 31. 12. 2024

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
I.	**SREDSTVA**		
1.	Denarna sredstva	206.129	646.786
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	22.375.386	10.639.576
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	1.738	26.345
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	**22.583.253**	**11.312.708**
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
1.	Poslovne obveznosti	27.051	7.932
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	9.301	5.149
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	17.750	2.782
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0

v EUR

		31. 12. 2024	31. 12. 2023
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	37.028	17.473
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	22.519.174	11.287.303
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	13.225.342	8.486.963
	b) Vplačani presežek enot premoženja	876.716	347.494
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	4.363.821	458.841
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	4.053.295	1.994.005
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	**22.583.253**	**11.312.708**
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	**2.645.068,4784**	**1.697.392,7107**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prihodki od obresti	0	0
2	Prihodki od dividend	150.650	136.998
3	Drugi finančni prihodki	717.439	44.833
4	Iztrženi dobički pri naložbah	193.960	468.637
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	4.268.997	2.065.771
6	Drugi prihodki	2.888	2.507
7	**Skupaj prihodki (od 1 do 6)**	**5.333.933**	**2.718.745**
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	357.878	177.499
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.463	2.751
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	420	380
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	788	168
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	13.421	12.200
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	53.757	247.486
15	Iztržene izgube pri naložbah	147.335	170.418
16	Neiztržene izgube pri naložbah	700.128	113.125
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	1.449	713
19	**Skupaj odhodki (od 8 do 18)**	**1.280.639**	**724.740**
20	**Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)**	**4.053.295**	**1.994.005**
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.075.735	476.034
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	199.018	128.539
23	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
25	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20 + 21 - 22 - 23 - 24)**	**4.930.011**	**2.341.499**
26	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,86	1,38

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz denarnih tokov podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

		1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	8.658.012	3.302.530
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.348.777	947.540
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)**	**7.309.235**	**2.354.990**
5	Prejemki pri prodaji naložb	4.616.805	6.388.958
6	Izdatki pri nakupu naložb	18.390.022	9.041.127
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	7.063.233	2.022.409
8	Izdatki za plačilo obveznosti	1.039.908	1.240.014
9	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)**	**-7.749.892**	**-1.869.775**
10	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)**	**-440.657**	**485.216**
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	206.129	646.786
12	**Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)**	**-440.657**	**485.216**
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	646.786	161.570

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2024	**8.486.963**	**476.034**	**-128.539**	**458.841**	**1.994.005**	**11.287.303**
Prenos dobička	0	-476.034	128.539	2.341.499	-1.994.005	0
Vplačani investicijski kuponi	5.612.524	1.075.735	0	1.851.913	0	8.540.172
Izplačani investicijski kuponi	-874.145	0	-199.018	-288.433	0	-1.361.596
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	4.053.295	4.053.295
Stanje 31. 12. 2024	**13.225.342**	**1.075.735**	**-199.018**	**4.363.821**	**4.053.295**	**22.519.174**
Stanje 1. 1. 2023	**6.600.232**	**-436.495**	**160.993**	**1.856.498**	**-1.224.152**	**6.957.077**
Prenos dobička	0	436.495	-160.993	-1.499.653	1.224.152	0
Vplačani investicijski kuponi	2.669.799	476.034	0	144.329	0	3.290.161
Izplačani investicijski kuponi	-783.069	0	-128.539	-42.333	0	-953.941
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	1.994.005	1.994.005
Stanje 31. 12. 2023	**8.486.963**	**476.034**	**-128.539**	**458.841**	**1.994.005**	**11.287.303**

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

	Vplačani investicijski kuponi (enote)
Stanje 1. 1. 2024	**1.697.392,7107**
Vplačani investicijski kuponi	1.122.504,6938
Izplačani investicijski kuponi	-174.828,9261
Stanje 31. 12. 2024	**2.645.068,4784**

Stanje 1. 1. 2023	**1.320.046,2680**
Vplačani investicijski kuponi	533.960,1414
Izplačani investicijski kuponi	-156.613,6987
Stanje 31. 12. 2023	**1.697.392,7107**

Ostala pojasnila k računovodskim izkazom podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški

Izkaz premoženja (struktura naložb) podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški na dan 31. 12. 2024

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP						**22.375.386**		**99,36**	**99,08**
NVDA US	NVIDIA CORP	USA	10.000	1.342.900	USD	1.292.617	0,00	5,74	5,72
MSFT US	MICROSOFT CORP	USA	2.800	1.180.200	USD	1.136.009	0,00	5,04	5,03
ASML NA	ASML HOLDING NV	NLD	1.500	1.018.050	EUR	1.018.050	0,00	4,52	4,51
GOOGL US	ALPHABET INC	USA	5.200	984.360	USD	947.502	0,00	4,21	4,20
ANET US	ARISTA NETWORKS INC	USA	8.600	950.558	USD	914.966	0,00	4,06	4,05
AVGO US	BROADCOM INC.	USA	4.100	950.544	USD	914.952	0,00	4,06	4,05
AMZN US	AMAZON.COM INC	USA	4.300	943.377	USD	908.054	0,00	4,03	4,02
AAPL US	APPLE INC	USA	3.500	876.470	USD	843.652	0,00	3,75	3,74
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	10.000	6.242.000	DKK	836.976	0,00	3,72	3,71
META US	META PLATFORMS INC	USA	1.460	854.845	USD	822.836	0,00	3,65	3,64
V US	VISA INC	USA	2.680	846.987	USD	815.273	0,00	3,62	3,61
MA US	MASTERCARD INC	USA	1.490	784.589	USD	755.212	0,00	3,35	3,34
LLY US	ELI LILLY & CO	USA	1.010	779.720	USD	750.525	0,00	3,33	3,32
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRA	1.100	699.050	EUR	699.050	0,00	3,10	3,10
FFH CN	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAN	400	800.000	CAD	535.189	0,00	2,38	2,37

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
ADBE US	ADOBE INC	USA	1.250	555.850	USD	535.037	0,00	2,38	2,37
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	2.100	505.890	EUR	505.890	0,00	2,25	2,24
PGR US	PROGRESSIVE CORP/THE	USA	2.100	503.181	USD	484.340	0,00	2,15	2,14
OC US	OWENS CORNING	USA	2.900	493.928	USD	475.434	0,00	2,11	2,11
MCO US	MOODY'S CORP	USA	1.000	473.370	USD	455.645	0,00	2,02	2,02
ISRG US	INTUITIVE SURGICAL INC	USA	900	469.764	USD	452.174	0,00	2,01	2,00
TSLA US	TESLA INC	USA	1.140	460.378	USD	443.139	0,00	1,97	1,96
RACE US	FERRARI NV	ITA	1.070	454.579	USD	437.558	0,00	1,94	1,94
VRTX US	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USA	1.100	442.970	USD	426.384	0,00	1,89	1,89
COST US	COSTCO WHOLESALE CORP	USA	460	421.484	USD	405.702	0,00	1,80	1,80
CRM US	SALESFORCE INC	USA	1.200	401.196	USD	386.174	0,00	1,71	1,71
BKNG US	BOOKING HOLDINGS INC	USA	80	397.474	USD	382.591	0,00	1,70	1,69
ITX SM	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ESP	7.500	372.300	EUR	372.300	0,00	1,65	1,65
REGN US	REGENERON PHARMACEUTICALS	USA	540	384.658	USD	370.255	0,00	1,64	1,64
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	USA	1.350	323.609	USD	311.491	0,00	1,38	1,38
WMT US	WALMART INC	USA	3.400	307.190	USD	295.688	0,00	1,31	1,31
MAR US	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD	USA	1.100	306.834	USD	295.345	0,00	1,31	1,31
7203 JP	TOYOTA MOTOR CORP	JPN	13.800	43.414.800	JPY	266.250	0,00	1,18	1,18
6723 JP	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPN	19.000	38.883.500	JPY	238.461	0,00	1,06	1,06
8306 JP	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPN	20.000	36.920.000	JPY	226.420	0,00	1,01	1,00
SKFB SS	SKF AB	SWE	12.100	2.511.960	SEK	219.213	0,00	0,97	0,97
PUB FP	PUBLICIS GROUPE	FRA	2.000	206.000	EUR	206.000	0,00	0,91	0,91

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država rizika	Število vredn. papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
SAP GR	SAP SE	DEU	800	189.040	EUR	189.040	0,00	0,84	0,84
DE US	DEERE & CO	USA	420	177.954	USD	171.291	0,00	0,76	0,76
6981 JP	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPN	10.000	25.595.000	JPY	156.967	0,00	0,70	0,70
LIN US	LINDE PLC	USA	380	159.095	USD	153.138	0,00	0,68	0,68
SHBA SS	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SWE	15.000	1.713.000	SEK	149.489	0,00	0,66	0,66
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	260	131.524	USD	126.599	0,00	0,56	0,56
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	400	48.316	USD	46.507	0,00	0,21	0,21
PREMOŽENJE SKUPAJ						**22.375.386**		**99,36**	**99,08**
1. DENARNA SREDSTVA						**206.129**		**0,92**	**0,91**
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada						206.129		**0,92**	**0,91**
8. TERJATVE						**1.738**		**0,01**	**0,01**
8.6 Terjatve za dividende						1.188		**0,01**	**0,01**
8.8 Druge terjatve iz poslovanja						549		**0,00**	**0,00**
SREDSTVA						**22.583.252**		**100,28**	**100,00**
Obveznosti						27.051			
Pasivne časovne razmejitve						37.028			
Čista vrednost sredstev (ČVS)						**22.519.174**			

Podsklad NLB Skladi – Zeleni delniški je imel na dan 31. 12. 2024 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja.

Struktura vlagateljev podsklada na dan 31. 12. 2024

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	2.455	2.161.274,6487	81,71
Pravne osebe	9	483.793,8297	18,29
Stanje 31. 12. 2024	**2.464**	**2.645.068,4784**	**100,00**

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	0
nad 5 % do vključno 20 %	1
nad 3 % do vključno 5 %	1
nad 1 % do vključno 3 %	2
do vključno 1 %	2.460
Skupaj	**2.464**

Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov podsklada

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Stroški provizije za upravljanje	357.878
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	6.613
Stroški klirinško depotne družbe	8.110
Stroški plačilnega prometa	87
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	420
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	788
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	5.463
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0
Skupaj	**379.358**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**0**
Oblikovanje med letom	0
Črpanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2024	**0**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

	v EUR
Stanje 31. 12. 2023	**17.473**
Oblikovanje med letom	363.761
Črpanje med letom	-344.206
Stanje 31. 12. 2024	**37.028**

Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev podsklada

Podsklad NLB Skladi – Zeleni delniški je imel na zadnji obračunski dan leta 2024, to je dne 31. 12. 2024, v obtoku 2.645.068,4784 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je podsklad posloval v letu 2024, deljena s številom delovnih dni, ko je podsklad posloval v letu 2024.

Čista vrednost sredstev podsklada NLB Skladi – Zeleni delniški je ob izračunu VEP na zadnji obračunski dan leta 2024, to je na dan 31. 12. 2024, znašala 22.522.960 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev po konverziji je na podskladu NLB Skladi – Zeleni delniški v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 znašala 17.922.612 EUR.

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ni imel naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj bi bil skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje (torej je delež 0,0 %).

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Podsklad v letu 2024 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2024 na podskladu NLB Skladi – Zeleni delniški ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad NLB Skladi – Zeleni delniški je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu tveganju.

Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Podsklad NLB Skladi – Zeleni delniški je na dan 31. 12. 2024 izkazoval 549 EUR drugih terjatev iz naslova dobropisa do skrbniške banke ter 431 EUR drugih obveznosti iz naslova pošiljanja obvestil imetnikom.

Informacija o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov za podsklad NLB Skladi – Zeleni delniški

5 največjih nakupov investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	22. 1. 2024	72.328
2	15. 2. 2024	18.848
3	12. 4. 2024	14.534
4	14. 3. 2024	13.245
5	30. 1. 2024	10.030

5 največjih prodaj investicijskih kuponov v obdobju 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

	Datum obračuna	Število enot premoženja
1	7. 2. 2024	8.232
2	3. 12. 2024	8.102
3	6. 8. 2024	5.532
4	17. 4. 2024	5.429
5	25. 11. 2024	4.696

Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2024 na podskladu NLB Skladi – Zeleni delniški ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi.