



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Januar 2023

31. 01. 2023



NLB Skladi

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih	3
Krovni sklad NLB Skladi	5
NLB Skladi – Azija delniški	5
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	8
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	11
NLB Skladi – Evropa uravnoreženi	17
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	21
NLB Skladi – Globalni delniški	24
NLB Skladi – Globalni uravnoreženi	29
NLB Skladi – Naravni viri delniški	34
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	37
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	40
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	43
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	46
NLB Skladi – Slovenija mešani	49
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	52
NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški	55
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	58
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	61
NLB Skladi – ZDA delniški	64
NLB Skladi – Zeleni delniški	67

Opozorilo

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

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v sintetičnem kazalniku, je izdelana na podlagi preteklih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Navedeni vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v posamezni podsklad krovnega sklada NLB Skladi.

Naložbe v enote ciljnih skladov se v geografske regije razvrščajo glede na pretežni delež naložb ciljnih skladov v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravljavca ciljnih skladov.

Podatki, prikazani za obdobje pred 24. 9. 2021, se nanašajo na podsklade NLB Skladi – Finance delniški (trenutni NLB Skladi – Zeleni delniški), NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški (trenutni NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški), NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi (trenutni NLB Skladi – Evropa uravnoreženi) in NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški (trenutni NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški).

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Delniški in obvezniški trgi so po negativnem letu 2022 novo leto začeli zelo uspešno. Pretekli mesec je postregel z nekaterimi dobrimi makroekonomskimi objavami, ki med drugim nakazujejo na umirjanje inflacije, optimistično razpoloženje vlagateljev pa se je poznalo tako na tečajih delnic kot obveznic. Globalni delniški indeks MSCI ACWI je posledično januarja pridobil 5,58 %, medtem ko so se cene ameriških delnic povečale nekoliko manj (S&P 500; +4,67 %). Predvsem v prvem tednu januarja so močno rasle cene evropskih delnic, saj je podatek o decembrski inflaciji nakazal na njeno ohlajanje in osrednji evropski delniški indeks Stoxx Europe 600 je januar končal 6,67 % višje. Podobno so se odrezali tudi trgi v razvoju, kjer so k rasti indeksa močno pripomogle višje cene azijskih delnic (MSCI EM; +6,33 %).

Dobro razpoloženje na trgu se je poznalo tudi na donosnosti naših podskladov in vsi naši globalno in panožno najbolj razpršeni podskladi so januar zaključili v zelenem. Med njimi se je najbolje odrezal podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+7,88 %), ki svoja sredstva vlaga tudi v manjša in srednje velika hitro rastoča podjetja. Na krilih 38,63 % rasti cene delnice Tesle, merjeno v evrih, sta mu sledila podsklada **NLB Skladi – Zeleni delniški** (+6,39 %) in **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+6,05 %), ki poleg odnosa do okolja upošteva tudi kvaliteto korporativnega upravljanja in socialno noto. Sledila sta podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** (+4,91 %) in **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+4,40 %), prvi z nekoliko višjo donosnostjo zaradi izpostavljenosti do trgov v razvoju. Zaradi slabe polovice sredstev v obvezniških naložbah pa je nekoliko nižjo pozitivno mesečno donosnost zabeležil naš največji podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoveženi** (+3,42 %).

V ZDA se je inflacija na letni ravni z novembrskih 7,1 % decembra znižala na 6,5 %. Na vse nižje inflacijske pritiske kaže tudi podatek o 0,5 % znižanju cen proizvajalcev v decembru. Gre za umirjanje stopnje inflacije že šesti mesec zapored po vrhuncu sredi leta 2022, ki potrjuje, da je agresivno zvišanje obrestnih mer ameriške centralne banke (Fed) vsaj delno obrodilo sadove. Višanje obrestnih mer pa je terjalo svoj davek tudi pri objavi decembrskega podatka o prodaji na drobno, ki je upadla za 1,1 % glede na mesec pred tem. Prav tako se vrednost proizvodnega indeksa PMI v ZDA v višini 46,9 še naprej nahaja pod vrednostjo 50, ki ločuje rast od krčenja (decembra je znašala 48,4). Vseeno pa trg dela ostaja v dobri kondiciji, saj se je brezposelnost v decembru še dodatno znižala na 3,5 %, poleg tega pa se je zvišal delež delovno aktivnih prebivalcev na 62,3 %. Vedno več podjetij, med drugim tudi tehnološki velikani Microsoft, Google in Amazon, pa je napovedalo večja odpuščanja, kar so vlagatelji sicer sprejeli pozitivno, saj pomeni aktivno prilagajanje podjetij na nove poslovne razmere. Januarja so se nadaljevale objave poslovnih rezultatov podjetij v zadnjem četrtletju preteklega leta. Zaenkrat je delež podjetij, ki so z objavami četrtletnih rezultatov presegle pričakovanja analitikov, nižji od povprečja zadnjih nekaj četrtletij. Med odmevnejšimi objavami je ameriška banka Goldman Sachs vlagatelje negativno presenetila z nižjimi prihodki, medtem ko je družba Netflix z rastjo števila naročnikov razveselila. Družba Microsoft je zabeležila padec dobička, a kljub temu presegle pričakovanja analitikov. Slabše se je odrezal proizvajalec čipov Texas Instruments, ki je zabeležil prvi padec prodaje po letu 2020. Njegov konkurent Intel pa je objavil še slabše rezultate, saj je negativno presenetil trge z več kot 30 % padcem prodaje. V januarju je bilo po mnenju vlagateljev na ameriškem finančnem trgu dobrih novic več kot slabih, kar se je odrazilo tudi na vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (+4,04 %).

Relativno mila zima je ublažila pričakovanja glede energetske krize v Evropi. Zaloge plina se nahajajo na nivojih, ki so glede na enako obdobje lani bistveno višji. Prav tako je bila povprečna nakupna cena plina v januarju glede na drugo polovico lanskega leta nižja za dobro polovico. Pozitivno je presenetila tudi objava podatka o vrednosti kompozitnega indeksa PMI, ki se je v evroobmočju zvišal na 50,2, kar nakazuje na izboljšanje razpoloženja. Na stari celini pa je še naprej največ govora o inflaciji in ukrepih Evropske centralne banke (ECB), ki je odločena nadaljevati z obrestnimi dvigi in restriktivno monetarno politiko. Decembra je inflacija v evroobmočju sicer upadla, a ostaja pri visokih 9,2 % na letni ravni. Izboljšalo se je tudi zaupanje podjetij in potrošnikov v Nemčiji. Vrednost indeksa poslovne klime, ki jo meri inštitut Ifo, se je decembra zvišala na 90,2, k čemur je ob znižanju cen energentov pripomoglo

upanje na blažjo recesijo. V luči boljših razmer na trgu je podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** januarja zabeležil več kot solidno donosnost (+5,80 %), nekoliko slabši rezultat pa je zaradi skoraj polovične izpostavljenosti do obveznic zabeležil podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (+4,32 %).

Rast vrednosti enote premoženja so dosegli tudi preostali evropski podskladi. Najvišjo donosnost je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+4,56 %), ki je pridobival predvsem na račun cene delnice Krke, ki je januarja porasla za več kot 10 %. Sledil je podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** (+3,12 %), ki je januarja dosegel rast vrednosti enote premoženja predvsem zaradi rasti cen poljskih in madžarskih delnic. Rast bi bila lahko še višja, če ne bi osrednji turški delniški indeks zabeležil 11,41 % padca, merjeno v evrih. Malo nižjo, a še zmeraj dobro pozitivno mesečno donosnost pa je dosegel podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+2,73 %).

Korelacija med delniškimi in obvezniškimi naložbami je podobno kot v lanskem letu tudi v januarju ostala pozitivna. Vendar s to razliko, da sta oba naložbena razreda tokrat pridobivala. Kreditni pribitki investicijskega in špekulativnega razreda so konec januarja glede na konec decembra tako v Evropi kot v ZDA upadli. Krivulji donosnosti obveznic v Nemčiji in ZDA še naprej ostajata inverzni. Zahtevana stopnja donosnosti desetletne nemške državne obveznice je konec januarja upadla na 2,28 %. Prav tako je upadla zahtevana stopnja donosnosti ameriške državne obveznice (3,51 %). Varčevalci v podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** so se januarja razveselili 1,62 % rasti vrednosti enote premoženja. Nekoliko nižjo pozitivno donosnost pa je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+1,39 %), ki ima dobro polovico sredstev naloženih v dolarske obveznice in mu je 1,5 % rast evra napram dolarju v januarju nekoliko znižala mesečno donosnost.

Lepo rast so v uvodnem mesecu leta zabeležili tudi azijski vlagatelji. Presenetljivo hiter konec omejitev zoper koronavirus je dvignil pričakovanja analitikov o gospodarski rasti Kitajske v prvi polovici leta 2023, kar je ustrezalo tako cenam kitajskih delnic kot tudi cenam delnic trgovinskih partneric v regiji. Na Kitajskem so se razveselili tudi ponovnega odprtja meje celinske Kitajske s Hong Kongom in napovedi novih državnih spodbud na področju nepremičnin za povrnitev zaupanja v ta sektor. Kitajski bruto domači proizvod se je v zadnjem četrtletju povečal za 2,9 %, kar je sicer manj od lani, a vseeno nad pričakovanji analitikov (1,6 %). Japonski vlagatelji so v začetku leta z negotovostjo opazovali nenapovedane odkupe japonske centralne banke v želji, da bi ubranili zgornjo mejo zahtevane stopnje donosnosti na desetletno državno obveznico pri 0,5 % in pozive premierja Fumia Kišide podjetjem, naj zaposlenim dvignejo plače nad nivo inflacije. Podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** je v januarju predvsem po zaslugi rasti cen kitajskih, tajvanskih in južnokorejskih delnic zabeležil rast vrednosti enote premoženja v višini 7,88 %. Podobno se je odrezal podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** (+7,59 %), kjer so visoko mesečno rast tečajev zabeležile tudi mehiške delnice (indeks MEXBOL je januarja pridobil 15,05 %, merjeno v evrih).

Za konec si pogledajmo še naše panožno usmerjene podsklade. Nafta se je januarja malenkost pocenila, so se pa po drugi strani podražile nekatere druge surovine (zlato, srebro, aluminij, baker in cink). Podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je posledično v januarju zabeležil lepo rast vrednosti enote premoženja v višini 5,35 %. Strah pred daljšim obdobjem višjih obrestnih mer je očitno v zadnjem mesecu nekoliko popustil, saj je 30-letna hipotekarna obrestna mera v ZDA upadla na dobrih 6 %, kar je odstotno točko manj od stopnje, dosežene novembra lani. Podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+8,08 %) je tako januar zaključil najbolje med vsemi našimi podskladi. Na krilih rasti cen delnic iz sektorjev polprevodniki in računalniška strojna oprema se je podskladu **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** vrednost enote premoženja zvišala za 6,93 %. Predvsem zaradi slabše donosnosti delnic iz sektorja biotehnologije je bil edini podsklad z negativno mesečno donosnostjo v januarju podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-1,04 %).

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

Kazalo →

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Tencent Holdings Ltd.** je holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem, e-poslovanjem, poslovanjem v oblaku, plačilnimi storitvami in umetno inteligenco. Posluje po celem svetu in je med vodilnimi v razvoju in prodaji računalniških iger. Družba je aktivna tudi na področju prevzemov, saj ima deleže v številnih svetovnih podjetjih.
- 2) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 3) **Alibaba Group Holding Ltd.** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.
- 4) **AIA Group Ltd.** je družba, ki nudi zavarovalniške in finančne storitve. Ponuja življenjska, nezgodna in zdravstvena zavarovanja ter storitve s področja upravljanja premoženja. Družba je prisotna na 17 trgih v Aziji in Pacifiku.
- 5) **Baidu Inc.** je tehnološko podjetje, ki ima v lasti največji kitajski istoimenski spletni iskalnik. Podjetje med drugim ponuja algoritemsko iskanje raznovrstnih vsebin, navigacijske storitve (Baidu Maps) in spletno enciklopedijo (Baidu Baike) po vsem svetu.

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

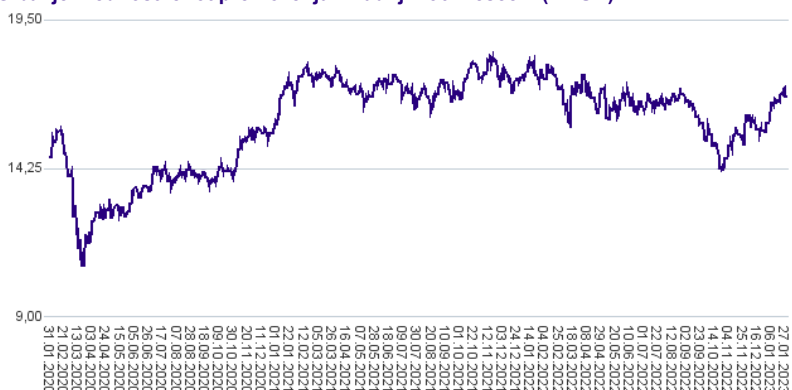
31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,55	16,77
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.853.357	21.520.616

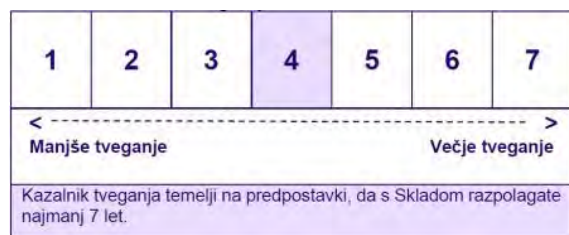
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-5,22%
v zadnjih 36 mesecih	+14,64%
v zadnjih 60 mesecih	+9,38%

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



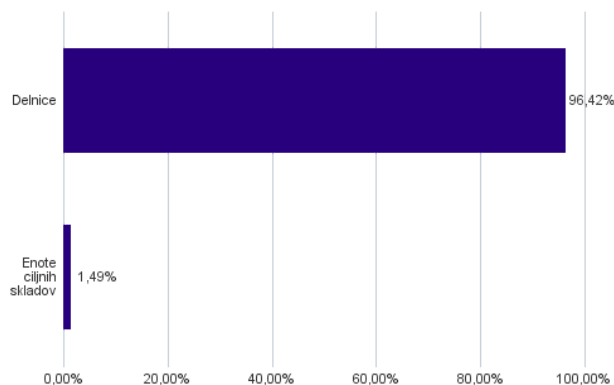
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

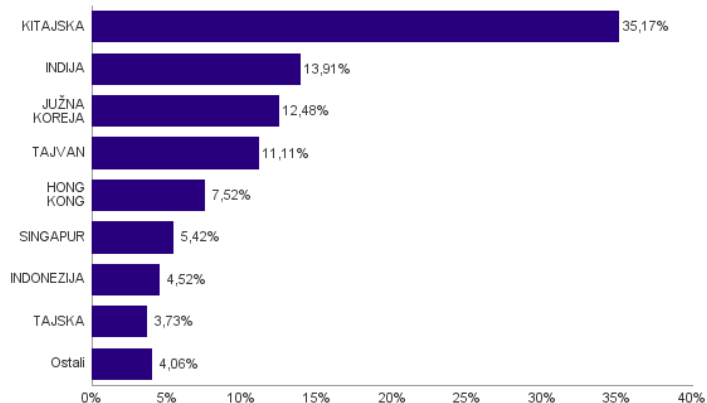
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

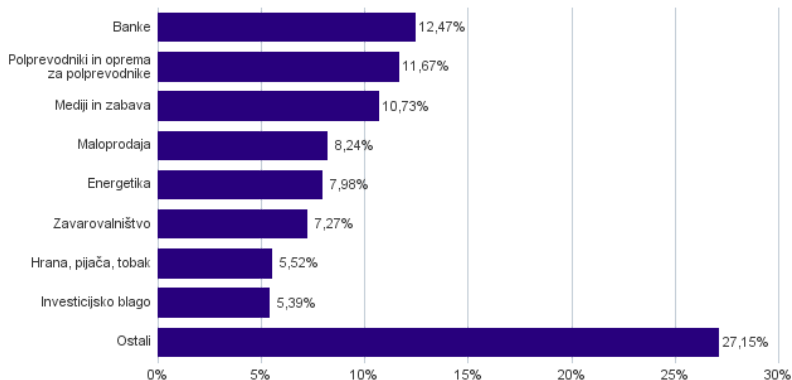
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	4,18%
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,78%
3	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,77%
4	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	3,34%
5	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,33%
6	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,21%
7	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,96%
8	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,78%
9	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,68%
10	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,62%
11	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,51%
12	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	2,50%
13	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,38%
14	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,28%
15	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	2,17%
16	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,15%
17	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	2,12%
18	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	2,08%
19	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	2,06%
20	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,03%
21	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,01%
22	KYG8208B1014	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,96%
23	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,94%
24	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,86%
25	CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	1,77%
26	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,74%
27	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,70%
28	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	1,62%
29	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,59%
30	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,59%
31	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,59%
32	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,57%
33	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,57%
34	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,56%
35	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	1,50%
36	US92189F8178	VANECK VIETNAM ETF		VIETNAM	1,49%
37	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,47%
38	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,45%
39	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,44%
40	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,44%
41	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,39%
42	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,31%
43	CNE1000002L3	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,30%
44	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,29%
45	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,27%
46	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,25%
47	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,14%
48	MYL53470O009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,12%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Melexis NV** je belgijsko podjetje, ki oblikuje, razvija, preizkuša in trži napredne integrirane polprevodniške naprave, predvsem za avtomobilsko industrijo v Evropi, na Bližnjem vzhodu in Afriki. Podjetje prodaja IC enote za motorje, stikala, senzorje za nadzor pnevmatik, temperaturo, optiko in senzorje za merjenje hitrosti.
- 2) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 3) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 4) **Perficient Inc.** je ameriško podjetje, ki je specializirano za digitalno transformacijo. Podjetje nudi specializirane računalniške programe za stranke in digitalno analitiko. Njihove stranke so podjetja iz zdravstvene industrije, financ, maloprodaje, transporta in telekomunikacij.
- 5) **BNP Paribas SA** je francoska banka s sedežem v Parizu, ki ponuja vrsto finančnih storitev. Razdeljena je na komercialno, korporacijsko in investicijsko bančništvo. Družba sprejema depozite, ponuja potrošniška in stanovanjska posojila, podjetniško bančništvo, lizing, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,94	12,88
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	43.129.037	46.936.602

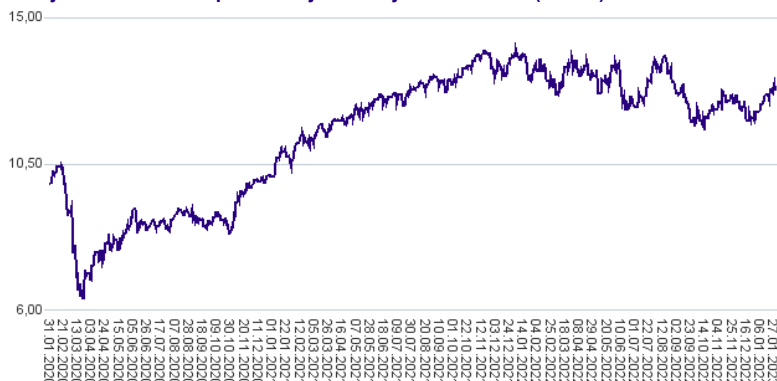
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,97%
v zadnjih 36 mesecih	+30,21%
v zadnjih 60 mesecih	+46,55%

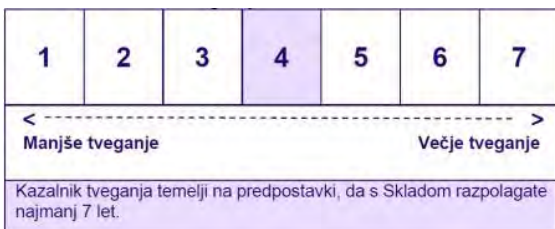
Neoposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



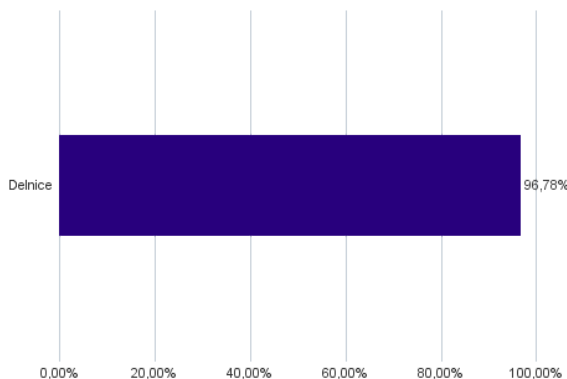
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

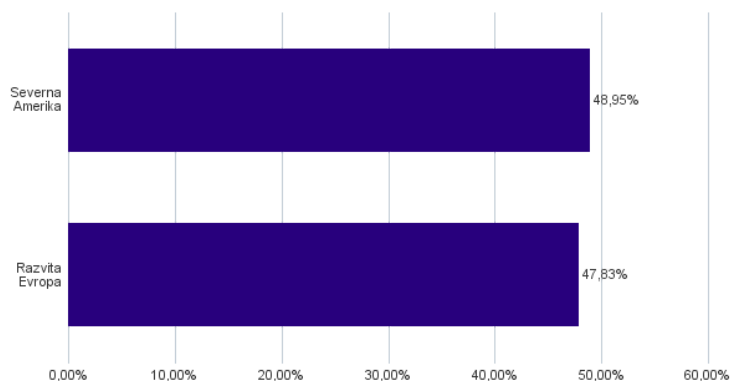
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

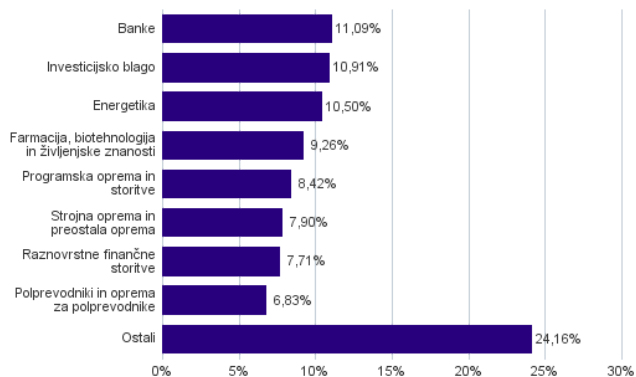
Sestava sredstev po tipih naložb



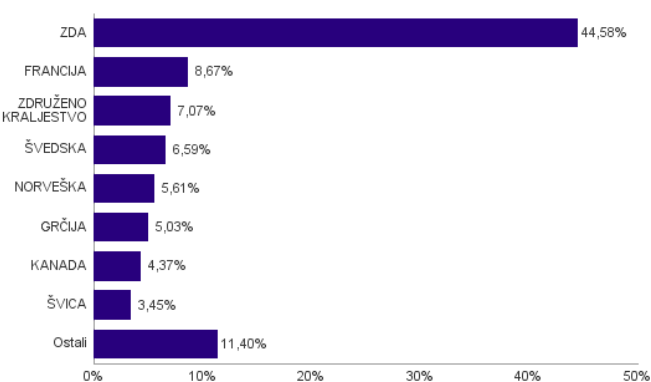
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	BELGIJA	3,22%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,19%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,01%
4	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,92%
5	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,75%
6	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,69%
7	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,60%
8	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,55%
9	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,47%
10	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,42%
11	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,37%
12	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	2,34%
13	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,30%
14	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	2,26%
15	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,25%
16	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,23%
17	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,23%
18	NO0010816093	ELKEM ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	2,16%
19	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	2,11%
20	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,05%
21	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,05%
22	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energetika	FRANCIJA	1,95%
23	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,90%
24	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,89%
25	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,89%
26	US7433121008	PROGRESS SOFTWARE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,88%
27	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	1,87%
28	US5006432000	KORN FERRY	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,86%
29	SE0014401378	ADDLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,85%
30	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,84%
31	US45765U1034	INSIGHT ENTERPRISES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,77%
32	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,77%
33	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	1,75%
34	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,74%
35	US05969A1051	BANCORP INC/THE	Banke	ZDA	1,70%
36	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,69%
37	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,58%
38	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,54%
39	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,47%
40	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	Banke	ŠPANIJA	1,44%
41	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,44%
42	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,43%
43	SE0000936478	INTRUM AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,34%
44	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,24%
45	US29275Y1029	ENERSYS	Investicijsko blago	ZDA	1,22%
46	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,22%
47	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,17%
48	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,09%
49	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,07%

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 2) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 3) **Automatic Data Processing Inc.** je ameriški ponudnik programske opreme in storitev za upravljanje s človeškimi viri. Družba je bila ustanovljena leta 1949, storitve pa ponuja več kot 920.000 manjšim podjetjem in globalnim korporacijam. Med glavne storitve podjetja spadajo sistemi plačevanja, pokojninske storitve in zunanje izvajanje drugih storitev na področju upravljanja s človeškimi viri.
- 4) **Allianz SE** je nemška finančna družba, njene glavne dejavnosti pa so življenjsko in zdravstveno zavarovanje, premoženjsko in nezgodno zavarovanje ter upravljanje premoženja. Sedež družbe, ki spada med večja svetovna finančna podjetja, je v Münchnu.
- 5) **Adobe Inc.** je kalifornijsko visokotehnoško podjetje, specializirano za programsko opremo. Najbolj znani produkti družbe so dobro znani: Photoshop, Adobe Reader in Portable Document Format (PDF). Poleg tega ponuja tudi programsko opremo za spletno oblikovanje, grafično oblikovanje in za digitalni marketing.

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

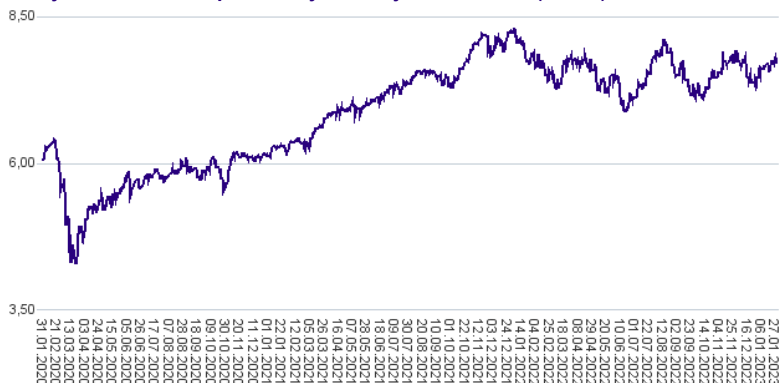
31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,36	7,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	42.191.704	45.308.586

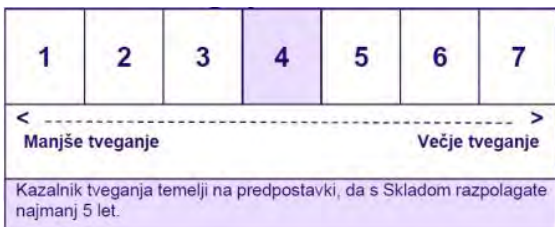
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,72%
v zadnjih 36 mesecih	+29,39%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



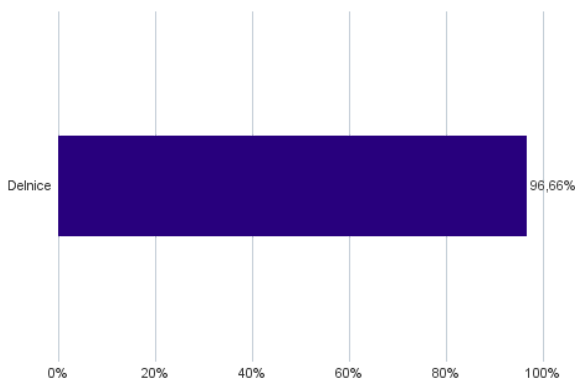
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

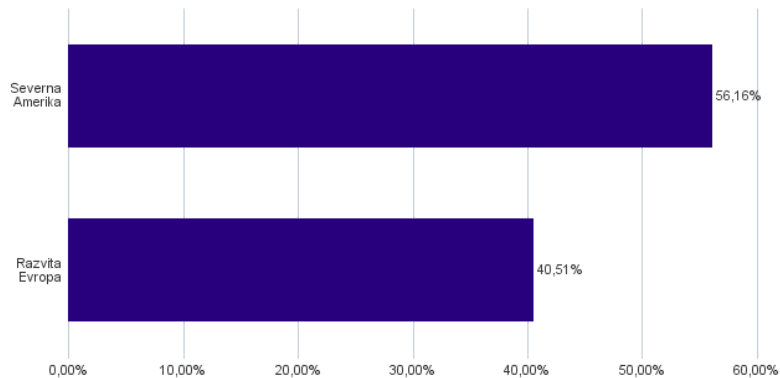
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

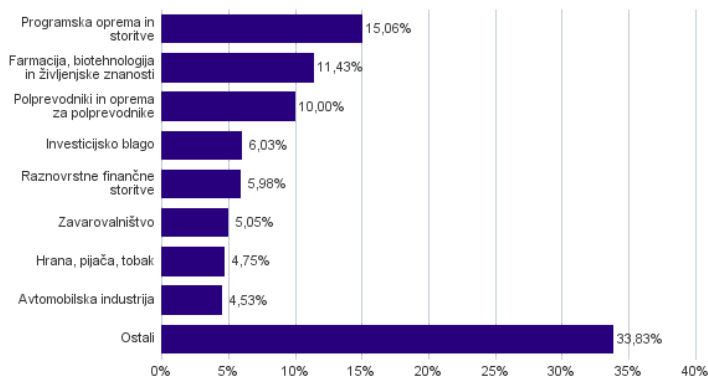
Sestava sredstev po tipih naložb



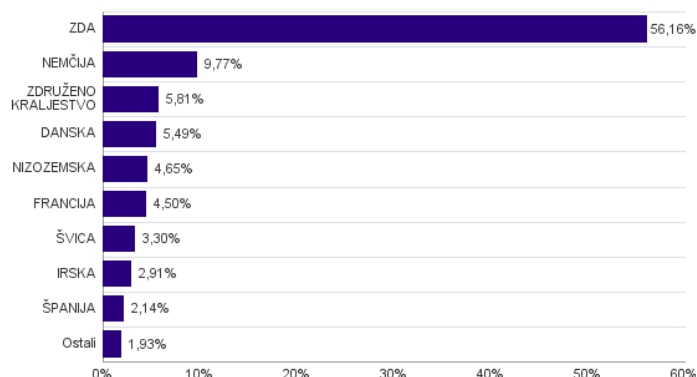
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	5,30%
2	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	4,65%
3	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,14%
4	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	3,88%
5	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,70%
6	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,54%
7	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,35%
8	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	3,08%
9	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,95%
10	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,91%
11	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,80%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,70%
13	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,70%
14	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,61%
15	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilaska industrija	ZDA	2,48%
16	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,47%
17	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,32%
18	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banke	ŠPANIJA	2,14%
19	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	2,11%
20	US7591EP1005	REGIONS FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	2,06%
21	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilaska industrija	ZDA	2,05%
22	US4606901001	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	Mediji in zabava	ZDA	1,93%
23	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,93%
24	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,92%
25	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,92%
26	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,85%
27	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,81%
28	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičniško področje	ZDA	1,71%
29	US23918K1088	DAVITA INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,58%
30	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,55%
31	US2786421030	EBAY INC.	Maloprodaja	ZDA	1,51%
32	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,44%
33	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,31%
34	IT0003242622	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	Javna oskrba	ITALIJA	1,28%
35	US3703341046	GENERAL MILLS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,28%
36	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,20%
37	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,19%
38	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,18%
39	US2788651006	ECOLAB INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,17%
40	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,02%
41	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	0,96%
42	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	0,91%
43	US8168511090	SEMPRA ENERGY	Javna oskrba	ZDA	0,85%
44	SE0005190238	TELE2 AB	Telekomunikacijske storitve	ŠVEDSKA	0,65%
45	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	0,60%

NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Powszechny Zakład Ubezpieczen SA** je največja poljska zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjsko in premoženjsko zavarovanje. Začetki zavarovalnice segajo v začetek 19. stoletja. V zadnjih letih se podjetje z nakupi deležev v bankah širi tudi v bančništvo. Powszechny Zakład Ubezpieczen ponuja tudi storitev upravljanja premoženja.
- 2) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 3) **KGHM Polska Miedz SA** pridobiva baker in srebro iz rudnikov v Evropi, sedež pa se nahaja na Poljskem. Izdelujejo tudi bakrene katode, žice in rafinirano srebro. Srebro uporabljajo predvsem za izdelavo nakita, kovancev, fotografskih izdelkov in pri industrijski proizvodnji.
- 4) **Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi. Finančne storitve ponujajo tako prebivalstvu kot tudi podjetjem. Od leta 2015 naprej banka posluje tudi v Ukrajini in na Švedskem.
- 5) **Polski Koncern Naftowy ORLEN Spólka Akcyjna** je poljska energetska družba, ki se skupaj s svojimi podružnicami ukvarja s črpanjem, predelavo, rafiniranjem in skladiščenjem surove nafte. Poleg tega družba proizvaja, distribuira in prenaša električno in toplotno energijo.

Kazalo →

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,67	1,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.738.484	6.151.724

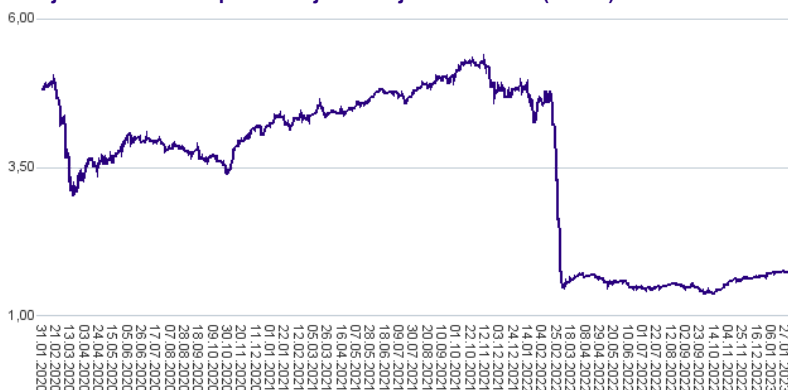
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-63,00%
v zadnjih 36 mesecih	-64,25%
v zadnjih 60 mesecih	-62,57%

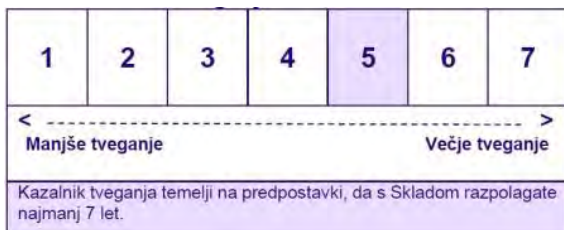
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



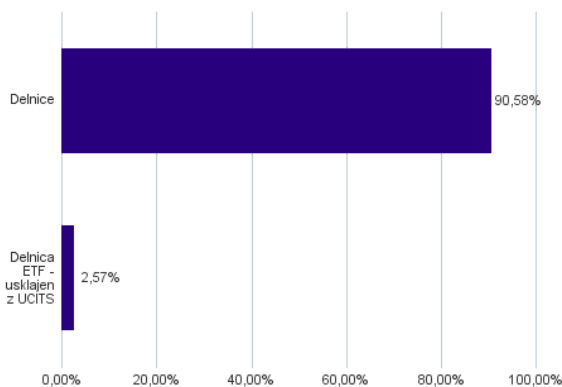
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

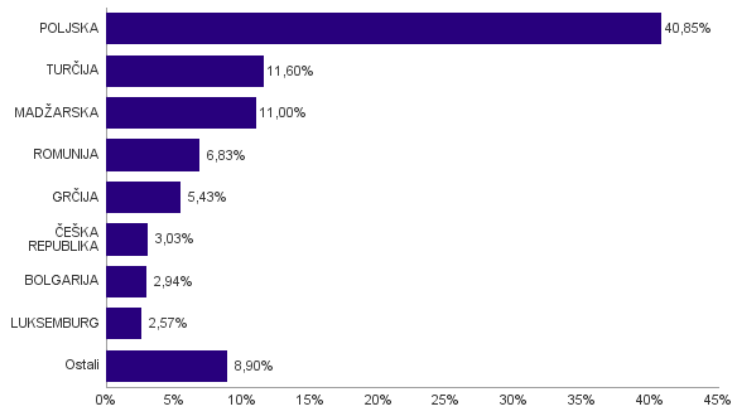
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

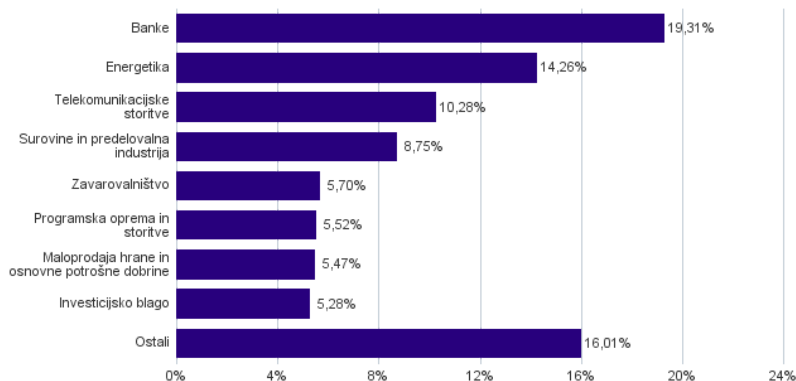
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	5,70%
2	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	5,52%
3	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	4,86%
4	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	4,61%
5	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energetika	POLJSKA	4,37%
6	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Banke	POLJSKA	4,33%
7	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	3,90%
8	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	POLJSKA	3,78%
9	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	3,70%
10	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	3,60%
11	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	3,49%
12	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	3,33%
13	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	3,13%
14	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,08%
15	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	3,04%
16	CZ0005112300	CEZ AS	Javna oskrba	ČEŠKA REPUBLIKA	3,03%
17	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Maloprodaja	POLJSKA	3,00%
18	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,94%
19	LU0908500753	LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR		LUKSEMBURG	2,57%
20	PLLPP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	2,45%
21	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,35%
22	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,30%
23	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,29%
24	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	2,24%
25	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	2,20%
26	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,90%
27	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	TURČIJA	1,69%
28	BABHTRS00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,56%
29	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,34%
30	JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Surovine in predelovalna industrija	CIPER	0,86%
31	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
32	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
33	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
34	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
35	RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
36	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
37	RU0008926258	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
38	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
39	RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
40	NL0009805522	YANDEX NV	Mediji in zabava	RUSIJA	0,00%
41	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
42	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
43	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
44	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
45	RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
46	RU000775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Evropa uravnoreženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **TotalEnergies SE** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 2) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 3) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 4) **ENI SPA** je italijanska družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, črpanjem in trženjem surove nafte in zemeljskega plina. Poleg tega proizvaja in trži kemikalije za industrijsko rabo.
- 5) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjene veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.

NLB Skladi – Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

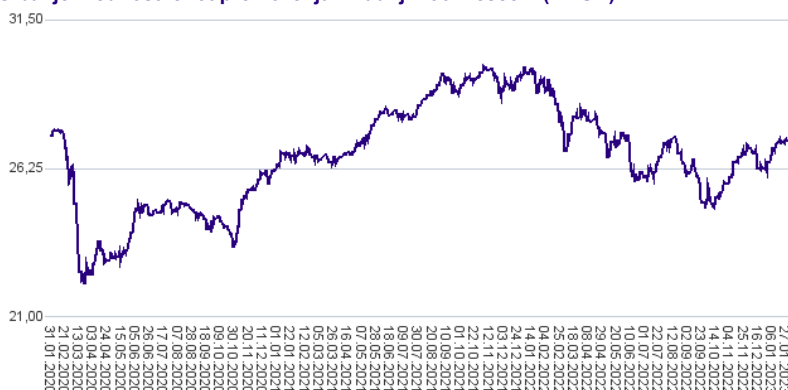
31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,11	27,23
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.688.277	4.899.785

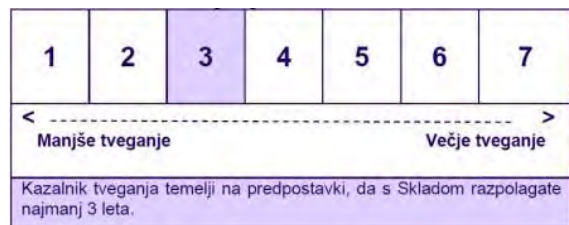
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-7,00%
v zadnjih 36 mesecih	-0,64%
v zadnjih 60 mesecih	-3,09%

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



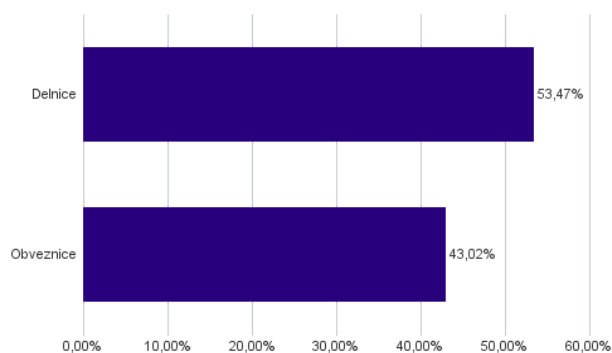
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

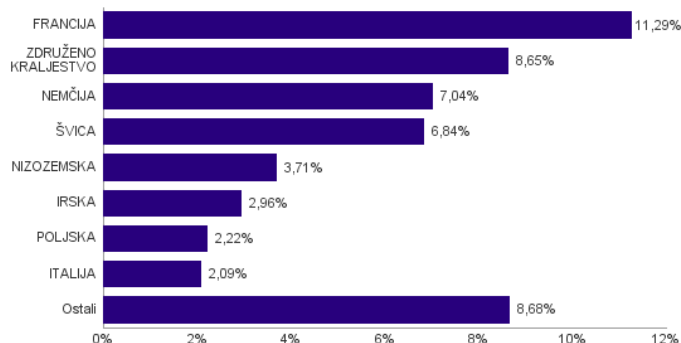
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

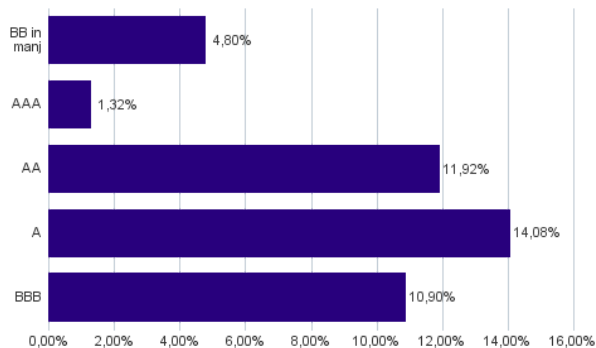
Sestava sredstev po tipih naložb



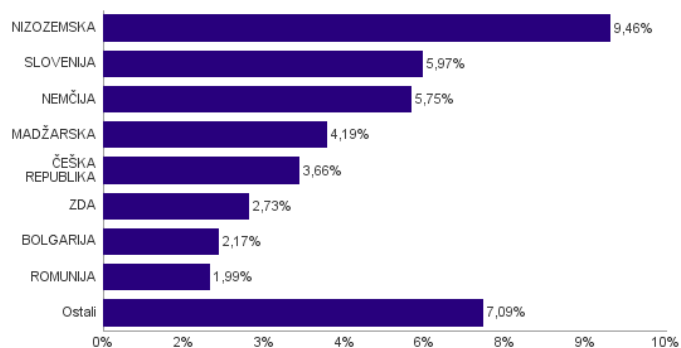
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



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

Naložbe podsklada v delnice 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	1,51%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,43%
3	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,39%
4	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	1,37%
5	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	1,34%
6	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
7	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	1,32%
8	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	1,31%
9	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,27%
10	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	1,27%
11	FR0000121329	THALES SA	FRANCIJA	1,24%
12	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	1,23%
13	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,22%
14	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	1,20%
15	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,18%
16	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	1,16%
17	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,16%
18	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	ŠVICA	1,14%
19	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	ŠVICA	1,13%
20	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,12%
21	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	1,11%
22	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,11%
23	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	1,11%
24	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	1,08%
25	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	1,05%
26	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	IRSKA	1,04%
27	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	NIZOZEMSKA	1,01%
28	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,92%
29	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,91%
30	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,88%
31	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,87%
32	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,84%
33	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	POLJSKA	0,83%
34	FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC SE	LUKSEMBURG	0,81%
35	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	0,80%
36	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	0,79%
37	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,76%
38	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
39	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
40	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,72%
41	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,71%
42	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ŠPANIJA	0,70%
43	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	0,67%
44	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
45	US4055521003	HALEON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,64%
46	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,64%
47	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,60%
48	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
49	FR0000133308	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,60%
50	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
51	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
52	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,56%
53	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,56%
54	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
55	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
56	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,53%
57	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	0,41%

Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,66%
2	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	3,04%
3	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	2,85%
4	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,76%
5	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	2,73%
6	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,62%
7	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	2,40%
8	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,35%
9	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,22%
10	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,17%
11	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	2,03%
12	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	1,99%
13	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	1,92%
14	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,84%
15	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,81%
16	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	1,73%
17	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,64%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,12%
19	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,99%
20	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,95%
21	DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	0,21%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 2) **UnitedHealth Group Inc.** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi storitve na področju podatkovnega svetovanja in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.
- 3) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjene veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.
- 4) **Merck & Co Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za visok holesterol, povišan krvni tlak, proti izpadanju las in za zdravljenje osteoporoze.
- 5) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na štiri enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,29	12,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	179.975.823	181.086.367

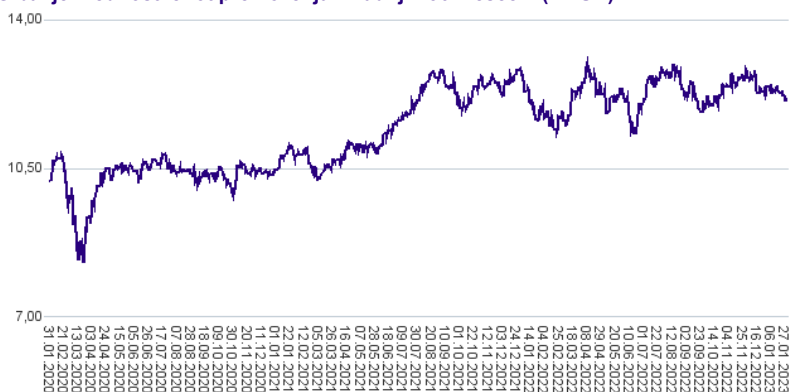
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,75%
v zadnjih 36 mesecih	+19,48%
v zadnjih 60 mesecih	+50,55%

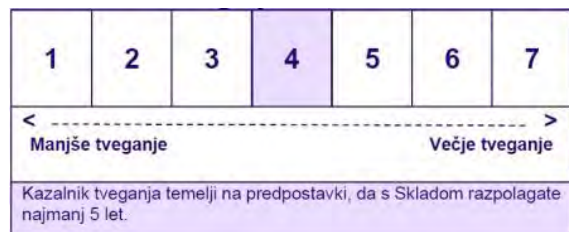
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



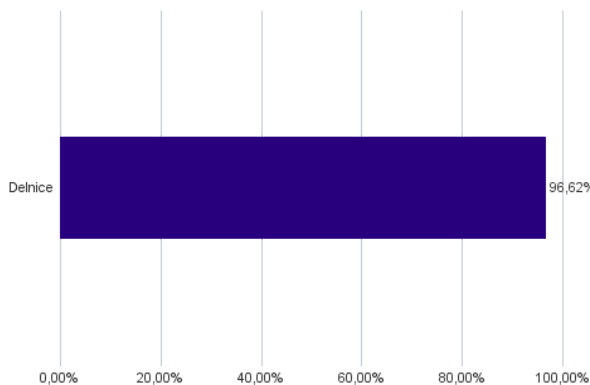
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

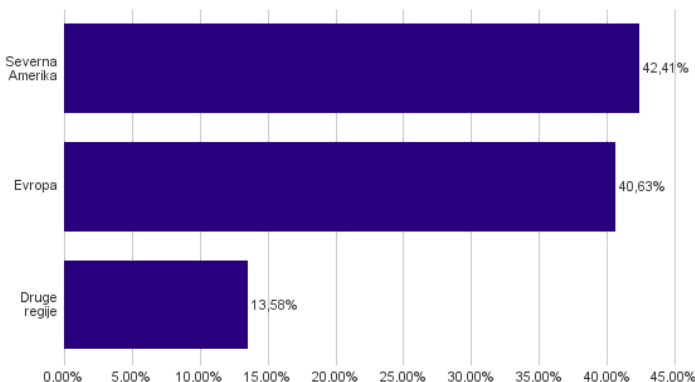
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

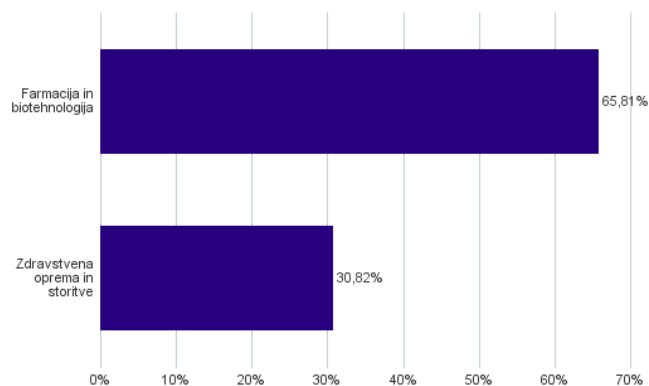
Sestava sredstev po tipih naložb



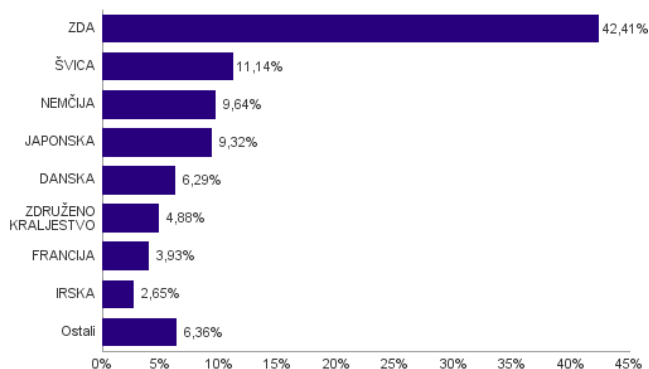
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	3,26%
2	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,09%
3	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	3,00%
4	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,79%
5	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,76%
6	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,65%
7	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,65%
8	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,57%
9	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,54%
10	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,47%
11	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,44%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,43%
13	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,43%
14	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,40%
15	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,38%
16	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,38%
17	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,30%
18	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,25%
19	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,23%
20	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,22%
21	CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	2,19%
22	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,19%
23	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,18%
24	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,16%
25	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,12%
26	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,11%
27	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,10%
28	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,03%
29	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,00%
30	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,99%
31	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,97%
32	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,97%
33	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,93%
34	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,89%
35	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,79%
36	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,63%
37	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,63%
38	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,59%
39	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,58%
40	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,50%
41	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,48%
42	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,44%
43	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,36%
44	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,30%
45	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,25%

NLB Skladi – Globalni delniški

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

- preko 120 skrbno izbranih delniških družb,
- iz več kot 30 držav,
- večine ključnih gospodarskih panog,
- vseh svetovnih regij,
- visoko razvitih kapitalskih trgov in perspektivnih novih trgov.

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Anglo American PLC** je rudarska družba s sedežem v Združenem kraljestvu, ki večinoma pridobiva železo, mangan, baker in nikelj. V lasti ima rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.
- 2) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 3) **Accenture PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 4) **Medtronic PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.
- 5) **Macquarie Group Ltd.** je ena večjih avstralskih finančnih skupin, ki ponuja bančne in finančne storitve v več kot 30 državah in obstaja že več kot 50 let. Družba je specializirana za investicije in upravljanje premoženja. Macquarie svojim strankam ponuja vzajemne sklade, življenjska zavarovanja in borzno posredovanje, ukvarja pa se tudi z upravljanjem in razvojem nepremičnin.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	28,11	29,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	143.233.794	151.835.352

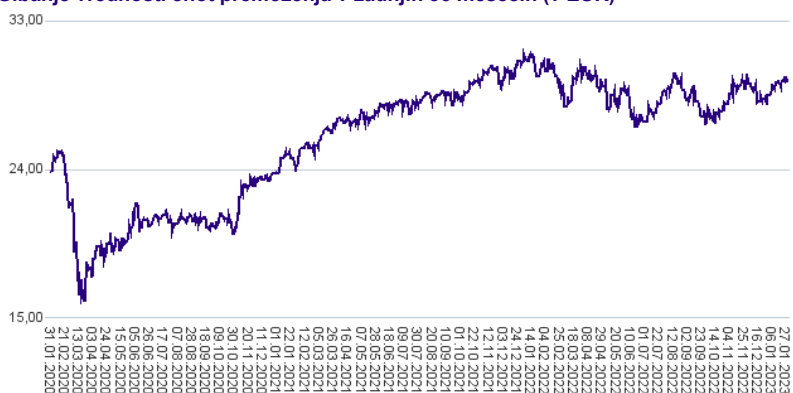
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,05%
v zadnjih 36 mesecih	+23,67%
v zadnjih 60 mesecih	+33,01%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

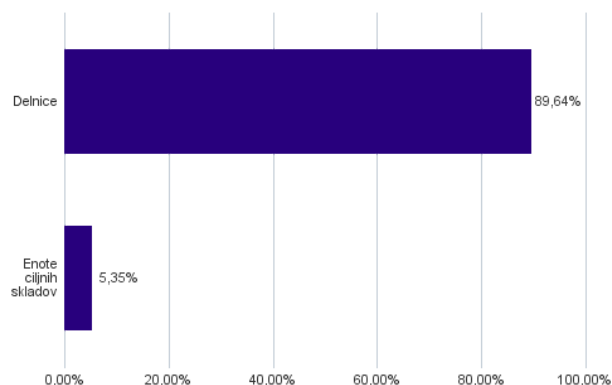
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

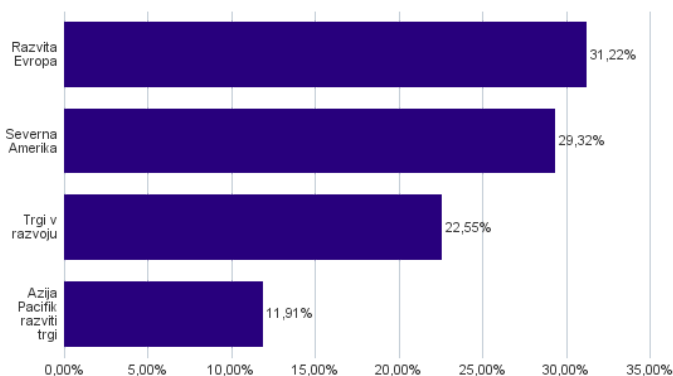
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

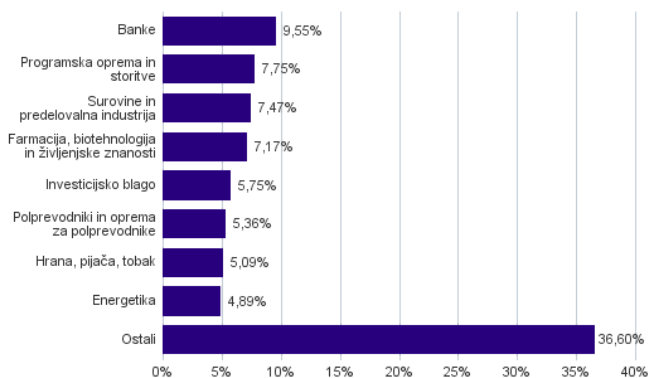
Sestava sredstev po tipih naložb



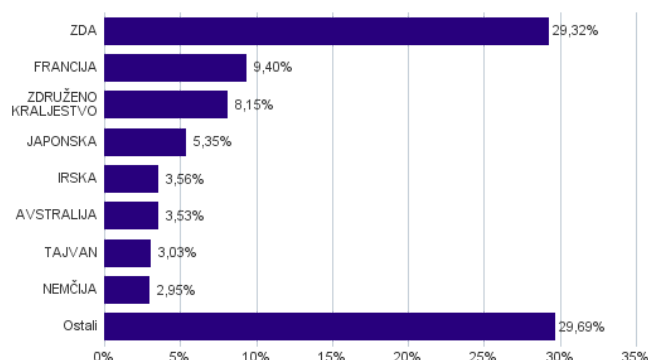
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,35%
2	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,33%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,29%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,78%
5	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,78%
6	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,75%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,65%
8	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,58%
9	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,57%
10	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,56%
11	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,56%
12	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,52%
13	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
14	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,48%
15	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,42%
16	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,41%
17	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,39%
18	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,37%
19	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,33%
20	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,30%
21	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,28%
22	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,28%
23	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,25%
24	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,23%
25	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,23%
26	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,21%
27	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,20%
28	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,13%
29	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	1,13%
30	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,13%
31	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,12%
32	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
33	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	0,96%
34	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,96%
35	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,93%
36	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,93%
37	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,91%
38	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	0,90%
39	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,90%
40	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,89%
41	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
42	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,89%
43	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,85%
44	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,85%
45	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,84%
46	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,81%
47	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,79%
48	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,77%
49	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,77%
50	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,76%
51	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,76%
52	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,76%
53	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,75%
54	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,74%
55	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,71%
56	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,70%
57	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,68%
58	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,68%
59	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,66%
60	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,65%
61	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
62	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,64%

63	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,63%
64	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,63%
65	TRAEREG91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,62%
66	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,61%
67	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,61%
68	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,60%
69	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	0,60%
70	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	0,60%
71	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,59%
72	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,58%
73	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,57%
74	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,57%
75	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,56%
76	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,56%
77	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,56%
78	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
79	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,55%
80	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,54%

Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,52%
82	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,49%
83	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,49%
84	ZAE000083648	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	0,49%
85	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,48%
86	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,48%
87	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,47%
88	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	0,47%
89	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,47%
90	US05968L1026	BANCOLUMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,46%
91	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,46%
92	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,45%
93	PR30040P1032	EVERTEC INC	Programska oprema in storitve	PORTORIKO	0,45%
94	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	0,42%
95	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,42%
96	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energetika	POLJSKA	0,41%
97	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,41%
98	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,41%
99	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,40%
100	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,37%
101	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,36%
102	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	0,33%
103	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,32%
104	MXP495211262	GRUPO BIMBO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,30%
105	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	0,02%
106	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
107	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
108	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
109	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi je osnovna izbira za večino vlagateljev, saj je najbolj razpršen podsklad v ponudbi družbe NLB Skladi. Približno enako so vanj vključene delnice in obveznice, kar je za precej vlagateljev najustreznejše razmerje. Podsklad vsebuje naložbe okoli sto uveljavljenih izdajateljev na izključno vodilnih visoko razvitih finančnih trgih v svetu iz vseh ključnih gospodarskih panog s koristnim dodatkom naložb na slovenskem trgu. Naložbeno tveganje podsklada je zmerno (zmeren je tudi finančni profil večjega dela vlagateljev), kombinacija delnic in obveznic pa dolgoročno prinaša uspehe. Med padci tečajev delnic na borzah namreč visoko kakovostne obveznice precej ublažijo padce vrednosti. NLB Skladi – Globalni uravnoteženi resda ne bo nikoli najdonosnejši podsklad na trgu, vendar pa ima zelo ugodno razmerje med pričakovano donosnostjo in tveganjem ter možnost, da z eno potezo pridobi koristi tako z naslova varčevanja v delnicah kot v obveznicah.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 2) **Macquarie Group Ltd.** je ena večjih avstralskih finančnih skupin, ki ponuja bančne in finančne storitve v več kot 30 državah in obstaja že več kot 50 let. Družba je specializirana za investicije in upravljanje premoženja. Macquarie svojim strankam ponuja vzajemne sklade, življenjska zavarovanja in borzno posredovanje, ukvarja pa se tudi z upravljanjem in razvojem nepremičnin.
- 3) **Anglo American PLC** je rudarska družba s sedežem v Združenem kraljestvu, ki večinoma pridobiva železo, mangan, baker in nikelj. V lasti ima rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.
- 4) **Accenture PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 5) **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE** je francoska multinacionalka, ki proizvaja in trži predvsem luksuzne izdelke. Mednje spadajo vina in žgane pijače, modni izdelki, kozmetika, ure itd. Družba je bila ustanovljena leta 1987 in ima sedež v Parizu.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoveženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,26	7,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	514.889.855	533.595.621

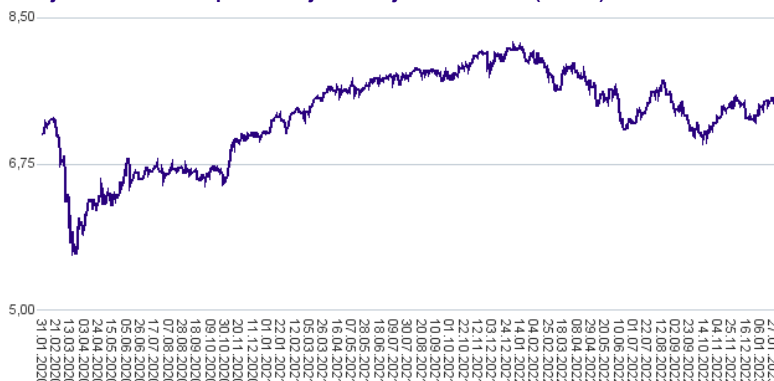
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-6,99%
v zadnjih 36 mesecih	+5,77%
v zadnjih 60 mesecih	+10,13%

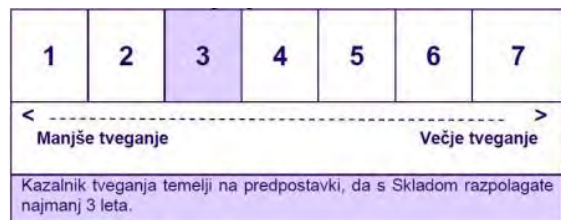
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



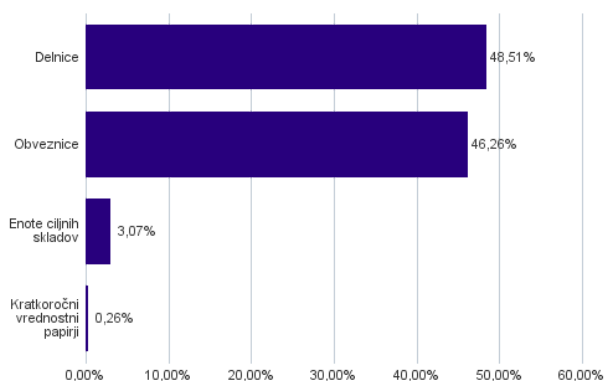
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

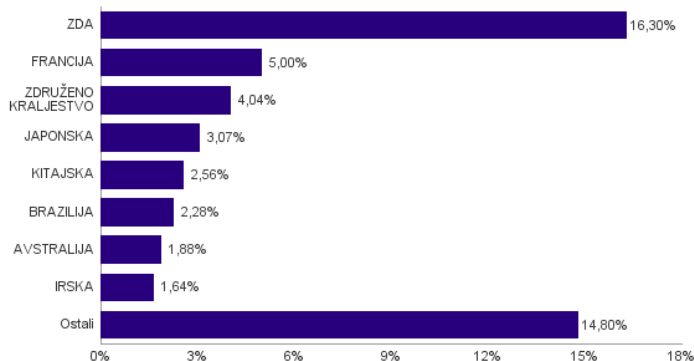
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

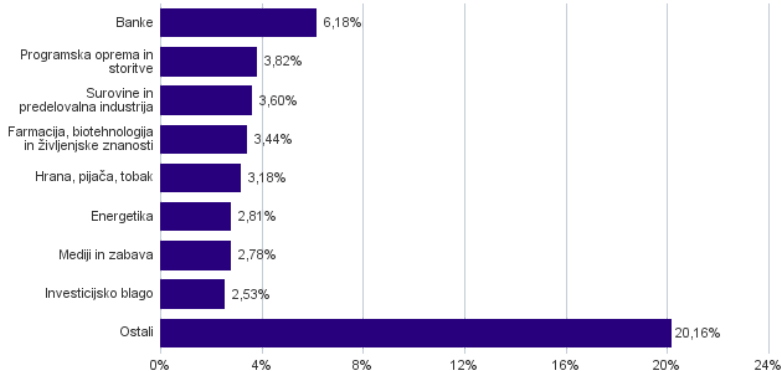
Sestava sredstev po tipih naložb



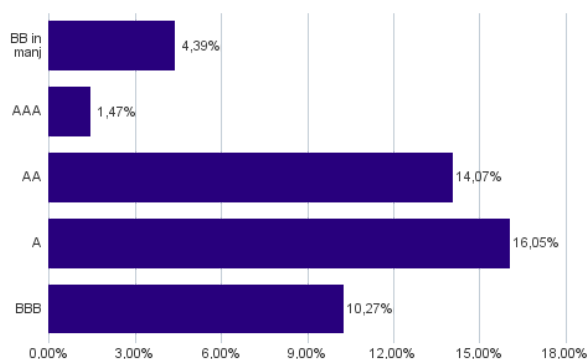
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,07%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,17%
3	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,09%
4	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,99%
6	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,96%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,94%
8	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,86%
9	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,85%
10	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,82%
11	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	0,80%
12	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,79%
13	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	0,74%
14	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,74%
15	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,72%
16	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	0,70%
17	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,69%
18	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,67%
19	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,65%
20	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,64%
21	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,64%
22	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,64%
23	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,64%
24	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRAZILIJA	0,63%
25	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,62%
26	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,61%
27	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,60%
28	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,59%
29	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,59%
30	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,58%
31	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
32	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
33	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,58%
34	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,57%
35	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,56%
36	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
37	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,55%
38	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,54%
39	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,54%
40	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,54%
41	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,54%
42	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,53%
43	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,53%
44	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	0,52%
45	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,52%
46	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,52%
47	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,51%
48	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%
49	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,50%
50	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,49%
51	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,49%
52	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ZDA	0,48%
53	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,48%
54	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,48%
55	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,46%
56	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,46%
57	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,45%
58	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,45%
59	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,44%
60	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,44%
61	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,44%
62	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,44%
63	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,44%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
64	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJ	0,44%
65	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,44%
66	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,43%
67	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,42%
68	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,42%
69	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,42%
70	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,41%
71	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
72	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,39%
73	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
74	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	HONG KONG	0,38%
75	ZAE000083648	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,38%
76	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,37%
77	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,37%
78	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,37%
79	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,36%
80	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,36%
81	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,35%
82	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,35%
83	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	KOLUMBIJA	0,34%
84	KYG982391099	XP INC	BRAZILIJ	0,34%
85	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,34%
86	KR7000270009	KIA CORP	JUŽNA KOREJA	0,33%
87	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,32%
88	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MEHIKA	0,30%
89	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	POLJSKA	0,22%
90	US8552441094	STARBUCKS CORP	ZDA	0,17%
91	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	0,03%
92	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
93	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
94	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,26%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	2,30%
2	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	2,07%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,01%
4	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,97%
5	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,88%
6	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,83%
7	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,80%
8	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	1,75%
9	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	1,68%
10	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,52%
11	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	1,35%
12	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,26%
13	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,24%
14	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,23%
15	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,18%
16	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
17	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,15%
18	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	1,11%
19	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,10%
20	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,07%
21	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	1,05%
22	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	1,01%
23	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,95%
24	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,85%
25	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,84%
26	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	0,82%
27	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
28	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,80%
29	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,79%
30	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,77%
31	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	0,70%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,70%
33	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,67%
34	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,60%
35	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,58%
36	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,51%
37	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
38	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	0,44%
39	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	0,42%
40	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,42%
41	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	0,38%
42	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,36%
43	DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	0,32%
44	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	0,20%
45	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,16%

NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **ConocoPhillips** je ameriška družba, ki posluje na področju raziskovanja, proizvodnje, transporta in prodaje surove nafte, bitumna, zemeljskega plina in utekočinjenega zemeljskega plina. Prisotna je tako v Severni Ameriki kot tudi na Norveškem, v Veliki Britaniji, Avstraliji, Libiji in Indoneziji. Predhodnica družbe je bila ustanovljena leta 1875.
- 2) **Fortescue Metals Group Ltd.** je eden izmed največjih svetovnih proizvajalcev železove rude s sedežem v Avstraliji. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 2003, osredotoča pa se na raziskovanje, razvoj, proizvodnjo, predelavo in prodajo železove rude. Veliko večino železove rude podjetje izvozi na Kitajsko.
- 3) **Exxon Mobil Corp.** je z združitvijo družb Exxon in Mobil leta 1999 postala ena največjih naftnih družb. Družba se ukvarja s črpanjem in proizvodnjo nafte ter plina, proizvodnjo elektrike in izkopom premoga ter mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi pogonska goriva, maziva in kemikalije.
- 4) **Freeport – McMoRan Inc.** je ameriško podjetje, ki prideluje baker, zlato in molibden. Svojo dejavnost izvajajo predvsem v Južni in Severni Ameriki, Afriki in Indoneziji.
- 5) **EOG Resources** se ukvarja s pridobivanjem, razvijanjem, proizvodnjo in trženjem naravnega plina in nafte. Velja za eno izmed največjih naftnih podjetij v ZDA s potrjenimi rezervami v ZDA, Trinidadu in Kanadi.

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,44	5,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.672.941	17.052.902

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,18%
v zadnjih 36 mesecih	+34,55%
v zadnjih 60 mesecih	+31,26%

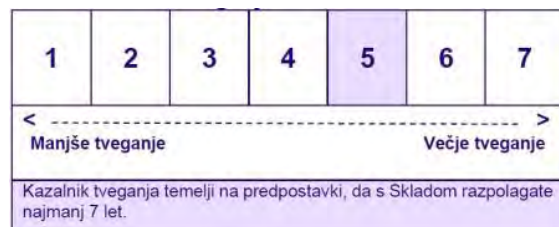
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



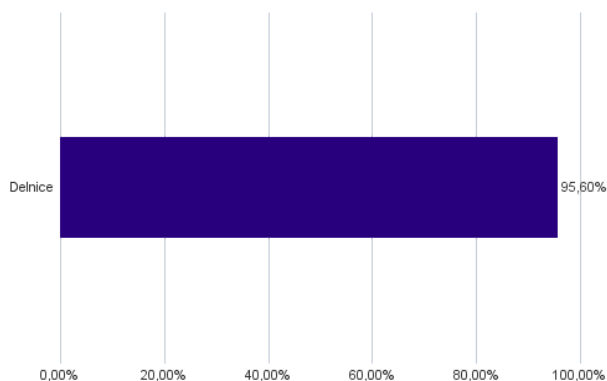
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

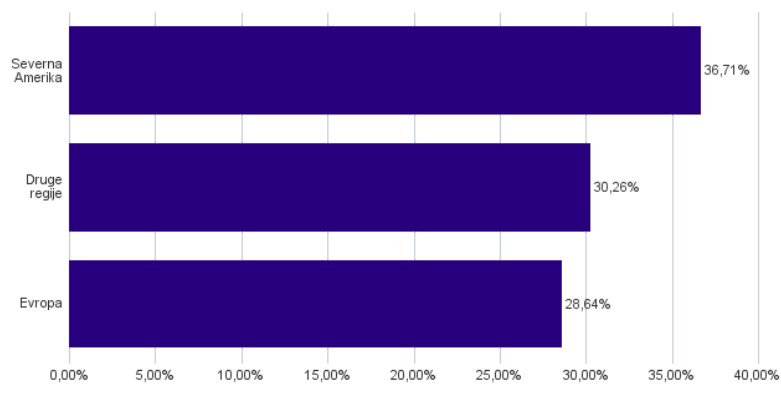
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

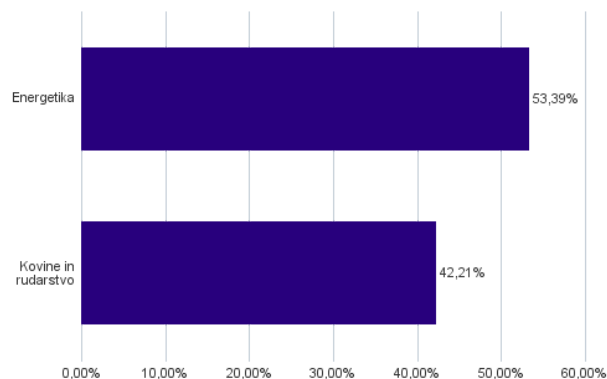
Sestava sredstev po tipih naložb



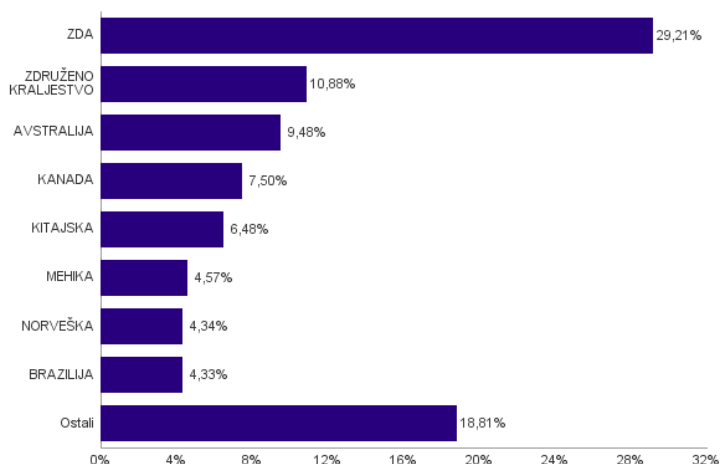
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,63%
2	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,54%
3	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,39%
4	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	3,38%
5	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,29%
6	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,18%
7	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	3,13%
8	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,12%
9	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,11%
10	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,87%
11	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,85%
12	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,83%
13	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	2,77%
14	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,73%
15	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,48%
16	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,31%
17	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,23%
18	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,20%
19	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,20%
20	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,10%
21	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,08%
22	SE0017768716	BOLIDEN AB	Kovine in rudarstvo	ŠVEDSKA	2,05%
23	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,04%
24	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	2,03%
25	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,00%
26	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	1,90%
27	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,87%
28	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,82%
29	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,81%
30	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,78%
31	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,70%
32	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,56%
33	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,51%
34	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,40%
35	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,40%
36	ZAE000013181	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	1,39%
37	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,27%
38	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,26%
39	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,19%
40	ES0173516115	REPSOL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ŠPANIJA	1,16%
41	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	1,08%
42	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,03%
43	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,02%
44	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,01%
45	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	0,90%
46	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
47	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
48	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
49	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
50	RU000A0DKV55	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
51	RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
52	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
53	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Prologis Inc.** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis Inc. je prisoten v 21 državah sveta, skupna površina objektov pa obsega 55 milijonov kvadratnih kilometrov.
- 2) **Equinix Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT) s sedežem v Kaliforniji. Podjetje se osredotoča na podatkovne centre, ki omogočajo hitro, učinkovito in zanesljivo shranjevanje podatkov. S podatkovnimi centri je družba prisotna v več kot 50 državah širom sveta.
- 3) **SBA Communications Corporation** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki ima v lasti in upravlja z brezžično komunikacijsko infrastrukturo v ZDA. Podjetje ponuja leasing, razvoj, gradnjo in svetovalne storitve. Med drugim ima podjetje številne dolgoročne leasing pogodbe za oddajnike na svojih telekomunikacijskih stolpih za zagotavljanje brezžičnih storitev.
- 4) **Digital Realty Trust Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki zagotavlja podatkovne centre, povezljivost in podatke v oblaku za podjetja pretežno v Severni Ameriki in Združenem kraljestvu. Podjetje trenutno upravlja z več kot 200 podatkovnimi prostori širom sveta.
- 5) **Crown Castle Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin. Osredotočen je predvsem na stolpe, namenjenim brezžičnemu prenosu podatkov. Sedež ima v ZDA.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

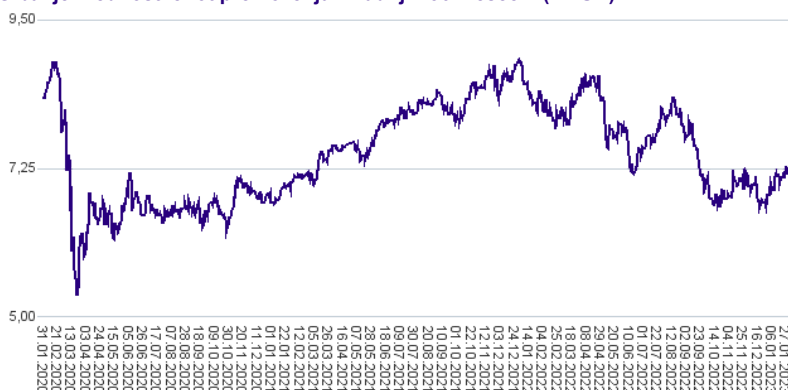
31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,73	7,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.370.912	3.654.497

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-13,50%
v zadnjih 36 mesecih	-12,53%
v zadnjih 60 mesecih	5,16%

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

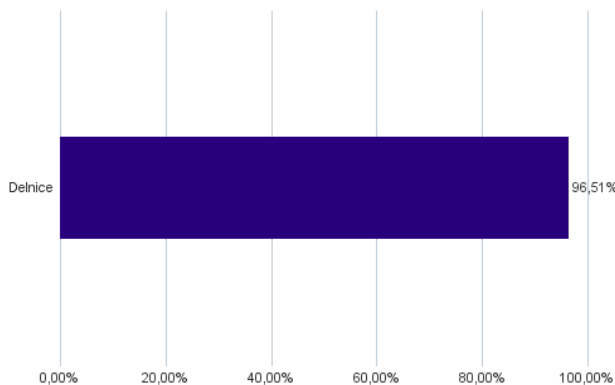
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

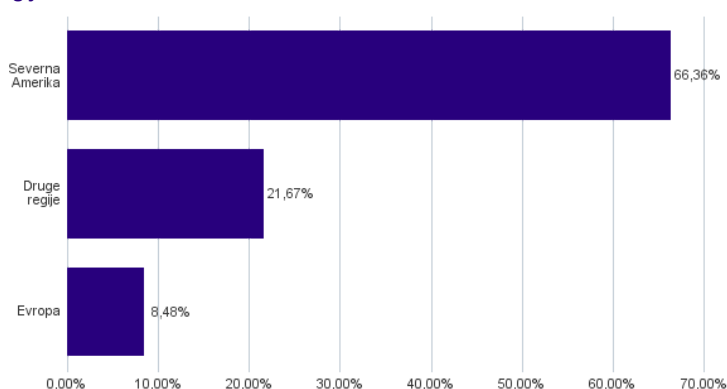
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

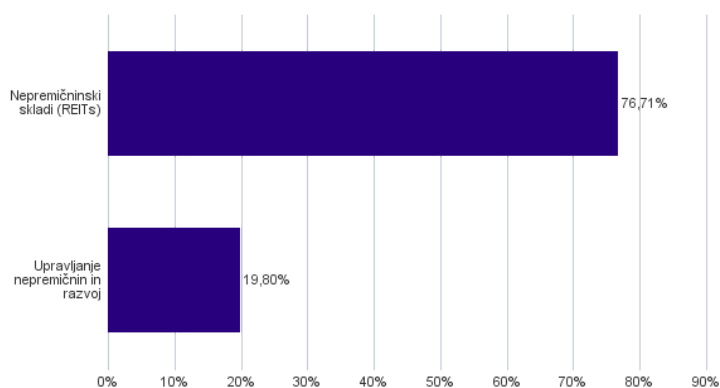
Sestava sredstev po tipih naložb



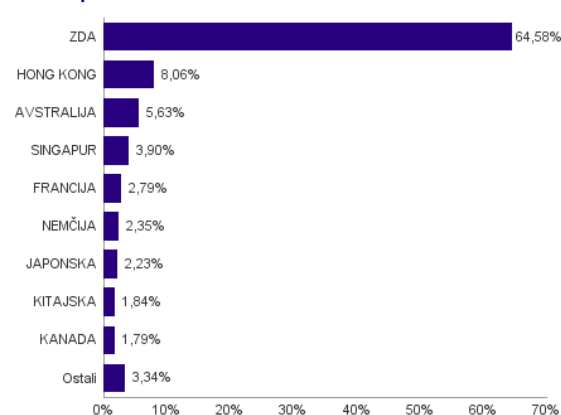
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,92%
2	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,73%
3	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,38%
4	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,36%
5	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,25%
6	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,24%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,07%
8	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,91%
9	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,73%
10	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,70%
11	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,61%
12	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,46%
13	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,42%
14	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,40%
15	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,35%
16	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,27%
17	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,24%
18	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,15%
19	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,10%
20	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,10%
21	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,02%
22	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,98%
23	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,97%
24	SG1M77906915	CAPITALAND ASCENDAS REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,93%
25	US78377T1079	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,88%
26	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,85%
27	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,84%
28	US92936U1097	WP CAREY INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,84%
29	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,83%
30	CA33767E2024	FIRSTSERVICE CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,79%
31	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,78%
32	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,78%
33	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,77%
34	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,75%
35	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,75%
36	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,72%
37	BE0974349814	WAREHOUSES DE PAUW CVA	Nepremičninski skladi (REITs)	BELGIJA	1,59%
38	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,55%
39	US98954M1018	ZILLOW GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,52%
40	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,40%
41	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,25%
42	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,21%
43	US96209A1043	WEWORK INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,16%
44	JP3047550003	NIPPON PROLOGIS REIT INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,03%
45	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	0,94%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Ball Corporation** proizvaja aluminijaste izdelke za embalažo pijač ter proizvodov za osebno nego in gospodinjstvo. Poleg tega razvija vesoljska plovila, senzorje in instrumente, radiofrekvenčne sisteme in druge tehnologije za civilne, komercialne in vesoljske potrebe.
- 2) **T-Mobile US Inc.** je ameriška telekomunikacijska družba, ki zagotavlja brezžične komunikacijske storitve. Poleg storitev družba prodaja tudi telekomunikacijsko opremo, kot so brezžične naprave, pametni telefoni in tablice ter varnostno zaščito naprav v omrežju različnih proizvajalcev.
- 3) **Yum! Brands Inc.** je ameriško podjetje iz Kentuckyja. S svojimi svetovno znanimi znamkami KFC, Taco Bell, Pizza Hut in WingStreet poslujejo v industriji hitre prehrane. S svojim portfeljem več 10-tisočih restavracij v prek 100 državah širom sveta podjetje spada med velike prehranske industrije.
- 4) **Sprint Corp.** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo. Poleg tega zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov.
- 5) **NRG Energy Inc.** deluje kot integrirano energetska podjetje v Združenih državah. Podjetje proizvaja, prodaja in dobavlja električno energijo približno 6 milijonom stanovanjskih, poslovnih, industrijskih in veleprodajnih odjemalcev. Električno energijo proizvaja z uporabo zemeljskega plina, premoga, nafte, sončne energije, jedrske energije in akumulatorjev.

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

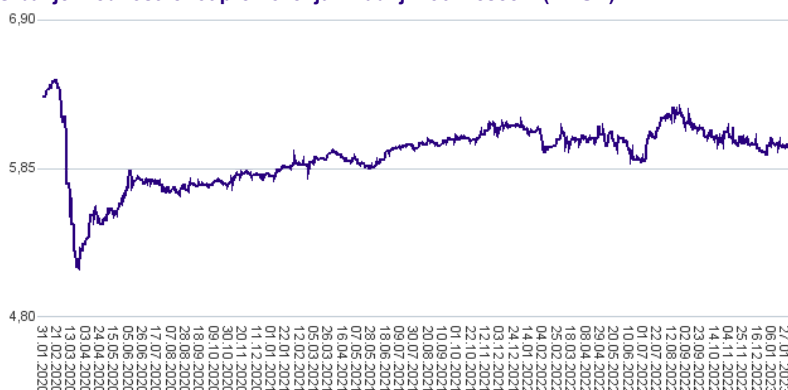
31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,94	6,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.073.514	13.247.794

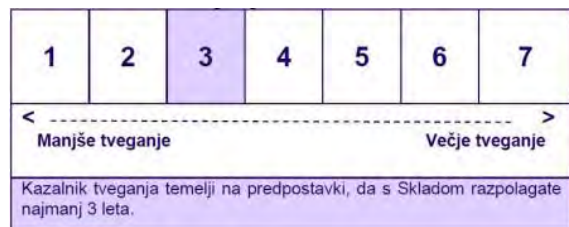
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-1,65%
v zadnjih 36 mesecih	-5,37%
v zadnjih 60 mesecih	4,30%

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



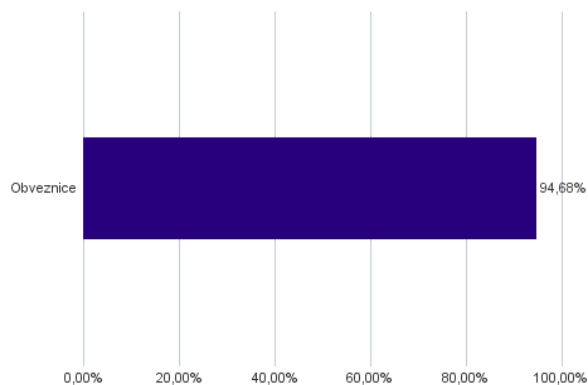
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

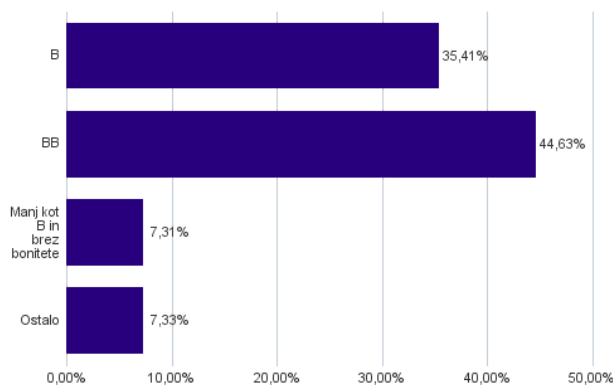
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbimi kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

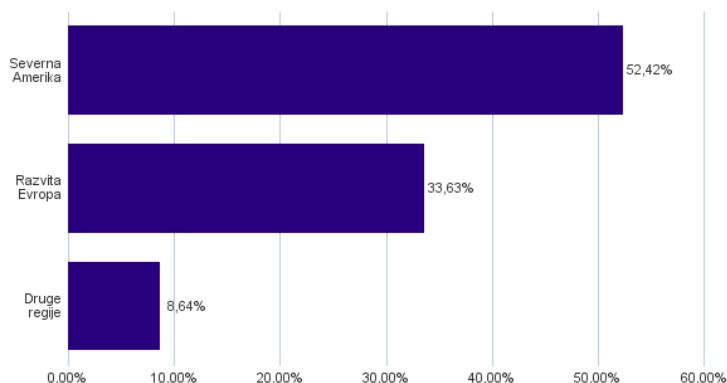
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US058498AW66	BALL CORP	BALL 2 7/8 08/15/30	ZDA	BB+	4,07%
2	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	TMUS 2 5/8 02/15/29	ZDA	BBB-	3,72%
3	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	BB	3,48%
4	US85207UAF21	SPRINT LLC	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB+	3,42%
5	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	NRG 3 5/8 02/15/31	ZDA	BB+	3,38%
6	USU5521TAE20	MSCI INC	MSCI 4 11/15/29	ZDA	BB+	3,21%
7	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB	3,06%
8	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	3,05%
9	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	3,03%
10	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	2,95%
11	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	B+	2,78%
12	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	B+	2,65%
13	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	2,64%
14	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	B-	2,59%
15	US251526BN89	DEUTSCHE BANK NY	DB 4 7/8 12/01/32	ZDA	BB+	2,52%
16	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	OXY 8 7/8 07/15/30	ZDA	BB+	2,47%
17	US345370CR99	FORD MOTOR CO	F 4.346 12/08/26	ZDA	BB+	2,39%
18	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	2,28%
19	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	2,24%
20	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B-	2,15%
21	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	THYELE 4 3/8 07/15/27	NEMČIJA	B+	2,05%
22	XS2332589972	NEXI SPA	NEXIIM 1 5/8 04/30/26	ITALIJA	BB	2,04%
23	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	BBWI 6 3/4 07/01/36	ZDA	BB	1,90%
24	US63938CAM01	NAVIENT CORP	NAVI 5 1/2 03/15/29	ZDA	B+	1,89%
25	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB	1,82%
26	XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO	MONTEN 2 7/8 12/16/27	ČRNA GORA	B	1,81%
27	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BBB	1,80%
28	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	AMPBEV 3 09/01/29	ZDA	B+	1,77%
29	US36162JAC09	GEO GROUP INC/THE	GEO 10 1/2 06/30/28	ZDA	B	1,67%
30	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	VERISR 5 1/4 02/15/29	ŠVEDSKA	CCC+	1,60%
31	FR001400EA16	VALEO	FRFP 5 3/8 05/28/27	FRANCIJA	BB+	1,54%
32	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BB+	1,50%
33	USP2253TJP59	CEMEX SAB DE CV	CEMEX 7 3/8 06/05/27	MEHIKA	BB+	1,44%
34	XS2110110686	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	MONTE 2 5/8 04/28/25	ITALIJA	CCC+	1,42%
35	USU2203CAA90	COTY INC	COTY 6 1/2 04/15/26	ZDA	B+	1,40%
36	XS2090816526	TECHEM VERWALTUNGSGESELL	TCHEN 2 07/15/25	NEMČIJA	B+	1,40%
37	XS2010031990	REPUBLIC OF ALBANIA	ALBANI 3 1/2 06/16/27	ALBANIJA	B+	1,39%
38	XS2389984175	EC FINANCE PLC	EUROCA 3 10/15/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	1,38%
39	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BHRAIN 5 5/8 09/30/31	BAHRAJN	B+	1,33%
40	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	1,27%
41	XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA	SFRFP 8 05/15/27	LUKSEMBURG	CCC+	1,26%
42	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	BAKIDE 7.45 11/15/29	MEHIKA	B+	1,17%
43	USU0242AAD47	AMERICAN AIRLINES GROUP	AAL 3 3/4 03/01/25	ZDA	CCC	0,93%
44	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	THS 4 09/01/28	ZDA	CCC+	0,84%

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR nalaga sredstva predvsem v obveznice visoko kakovostnih izdajateljev (zlasti družb, pa tudi držav) višjih in visokih bonitet na območju evra in kot takšen predstavlja osnovno naložbeno izbiro za vlagatelja, ki želi varčevati v obveznicah.

Vlagatelji na splošno posvečajo manj pozornosti naložbam v obvezniške sklade kot naložbam v delniške sklade, saj so delnice na prvi pogled zanimivejša in bolj dinamična naložbena kategorija, ki nudi višjo pričakovano donosnost od obveznic. Vendar pa naložb v obvezniške sklade ne smemo zanemariti, saj se z njimi lahko naložbeno tveganje pri naložbah v delniške sklade učinkovito uravna na raven, ki je za vlagatelja sprejemljiva. Obveznice so koristne tudi zato, ker so navadno pomemben delni ščit v časih splošnih padcev tečajev delnic na kapitalskih trgih. Med gospodarskim zastojem namreč tečaji delnic navadno padejo, nižanja obrestnih mer, s katerimi želijo centralne banke spodbuditi gospodarsko rast, pa ugodno vplivajo na donosnost obveznic.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Exxon Mobil Corp.** je z združitvijo družb Exxon in Mobil leta 1999 postala ena največjih naftnih družb. Družba se ukvarja s črpanjem in proizvodnjo nafte ter plina, proizvodnjo elektrike in izkopom premoga ter mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi pogonska goriva, maziva in kemikalije.
- 2) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 3) **Svenska Handelsbanken AB** je švedska banka, ki ponuja vse klasične bančne storitve. Ukvarja se s poslovnim bančništvom, ponujanjem depozitov in kreditov, menjavanjem valut, posredništvom pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanjem pokojninskih in vzajemnih skladov. Svoje poslovalnice ima v skandinavskih državah, na Nizozemskem in v Veliki Britaniji.
- 4) **BlackRock, Inc.** je ena največjih družb za upravljanje v javni lasti. Podjetje zagotavlja svoje storitve institucionalnim in individualnim vlagateljem, zavarovalnicam, drugim vzajemnim skladom, dobrodelnim organizacijam, javnim institucijam, vladam, korporacijam in bankam. Družba zagotavlja tudi globalno obvladovanje tveganj in svetovalne storitve.
- 5) **Novartis Finance SA** je hčerinska družba družbe Novartis AG, ki izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvaja predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznosti in dermatologije. Izdeluje tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte, namenjene veterini.

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,55	5,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	109.682.276	111.305.417

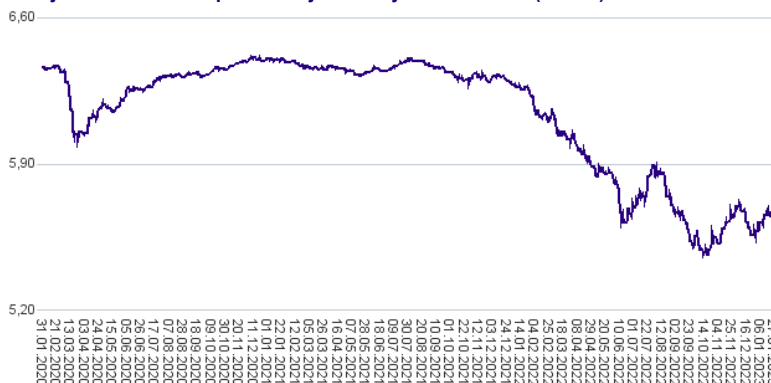
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-9,41%
v zadnjih 36 mesecih	-11,39%
v zadnjih 60 mesecih	-10,23%

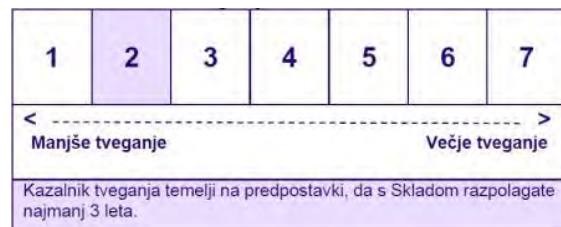
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



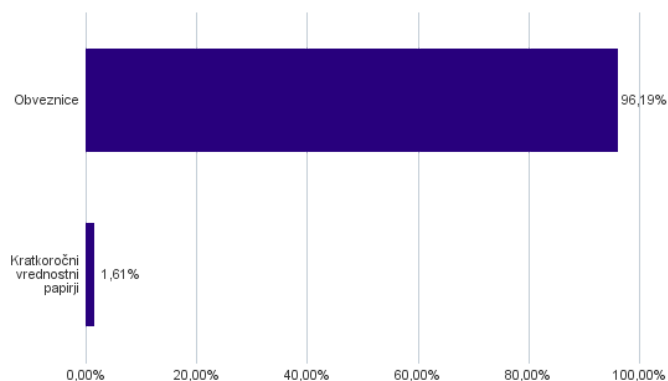
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

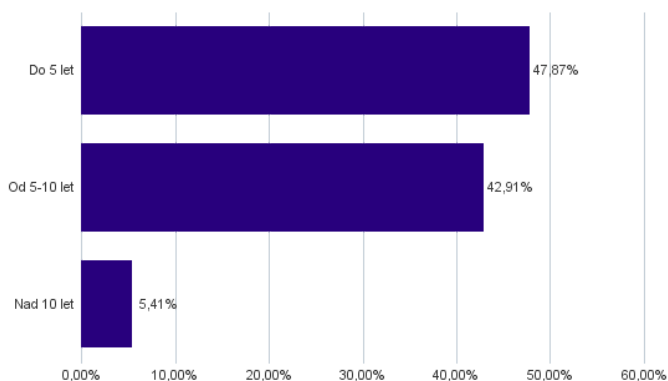
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

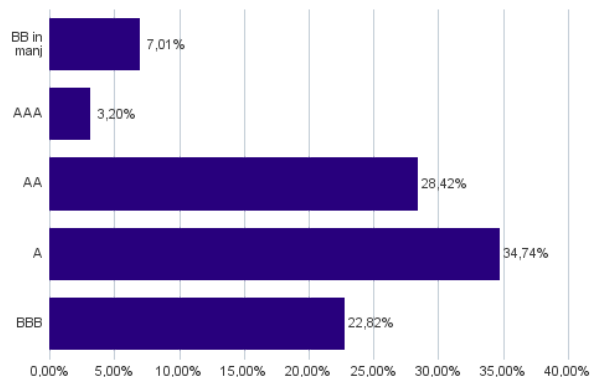
Sestava sredstev po tipih naložb



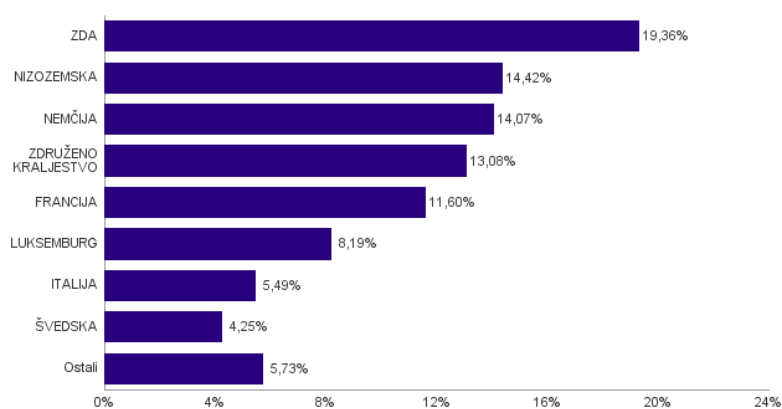
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	XOM 0.835 06/26/32	ZDA	AA-	4,68%
2	FR0013505112	SANOFI	SANFP 1 1/2 04/01/30	FRANCIJA	AA	4,30%
3	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SHBASS 0.05 09/06/28	ŠVEDSKA	AA-	4,25%
4	XS1117297785	BLACKROCK INC	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	4,10%
5	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	3,97%
6	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,17%
7	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	A+	3,13%
8	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	3,00%
9	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A-	2,97%
10	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,97%
11	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	2,97%
12	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	2,92%
13	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	AON 2 7/8 05/14/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,90%
14	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,76%
15	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,71%
16	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/40	NEMČIJA	AAA	2,70%
17	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB	2,61%
18	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,58%
19	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	ORFP 0 7/8 06/29/26	FRANCIJA	AA	2,37%
20	FR0013505260	CARREFOUR SA	CAFP 2 5/8 12/15/27	FRANCIJA	BBB	2,35%
21	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBGGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	A-	2,28%
22	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,26%
23	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	DB 1 5/8 01/20/27	NEMČIJA	BBB-	2,20%
24	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	DGELN 2 1/2 03/27/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,16%
25	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	VW 3 3/8 04/06/28	NEMČIJA	BBB+	2,15%
26	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	1,90%
27	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	1,67%
28	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	1,66%
29	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB	1,64%
30	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	NDASS 1 1/8 09/27/27	FINSKA	AA-	1,57%
31	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	1,51%
32	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	B+	1,49%
33	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,36%
34	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	BAYNGR 2 1/8 12/15/29	NIZOZEMSKA	BBB	1,30%
35	XS2373642102	BARCLAYS PLC	BACR 0.577 08/09/29	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	1,24%
36	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	BATSLN 1 1/4 03/13/27	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,22%
37	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	MLFP 1 3/4 09/03/30	FRANCIJA	A-	0,92%
38	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	SANTAN 0.2 02/11/28	ŠPANIJA	A+	0,90%
39	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	TOYOTA 0 10/27/25	NIZOZEMSKA	A+	0,90%
40	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	RKTLN 0 3/8 05/19/26	NIZOZEMSKA	A-	0,74%
41	DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 1 3/4 02/15/24	NEMČIJA	AAA	0,50%
42	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,46%
43	XS2332589972	NEXI SPA	NEXIIM 1 5/8 04/30/26	ITALIJA	BB	0,36%
44	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	CMZB 4 12/05/30	NEMČIJA	BB+	0,35%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN11	SLOVENIJA		1,61%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 2) **Heineken NV** je nizozemsko podjetje, ki proizvaja in prodaja pijače v več kot 70 državah po celem svetu. Podjetje ima v lasti blagovne znamke kot so Heineken, Amstel, Affligem, Moretti, Sol in Desperados in je drugi največji pivovar na svetu.
- 3) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjene veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.
- 4) **Danone SA** proizvaja hrano, predvsem mlečne izdelke, pijačo in otroško hrano. Med bolj znane znamke spadajo Actimel, Activia, Danacol, Vitalinea, Nutricia in Fortimel. Družba ima sedež v Franciji.
- 5) **Shell PLC** je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,87	7,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	39.634.918	42.027.304

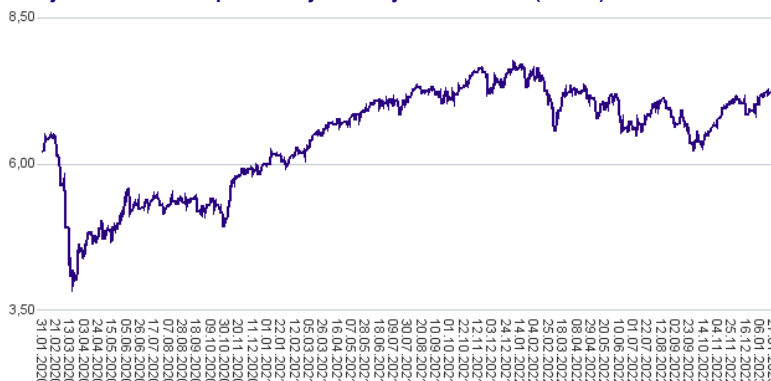
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,42%
v zadnjih 36 mesecih	+17,22%
v zadnjih 60 mesecih	+16,65%

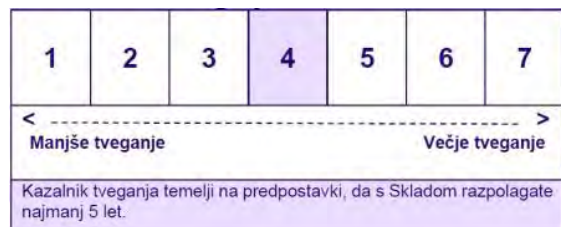
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



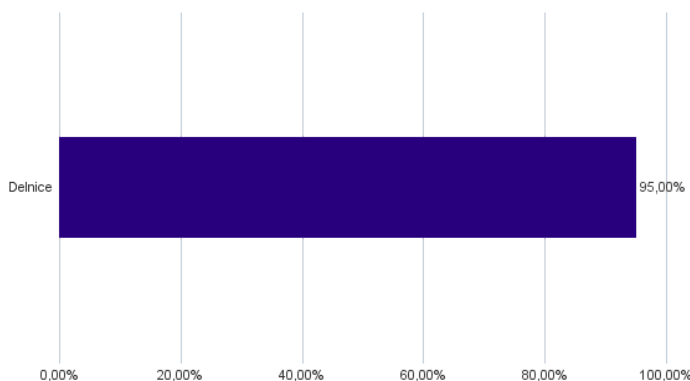
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

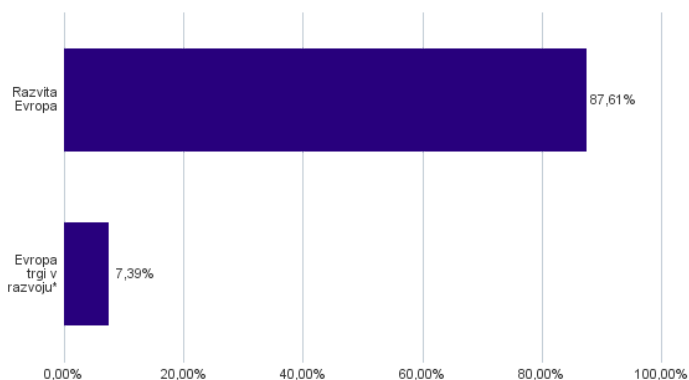
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

Sestava sredstev po tipih naložb

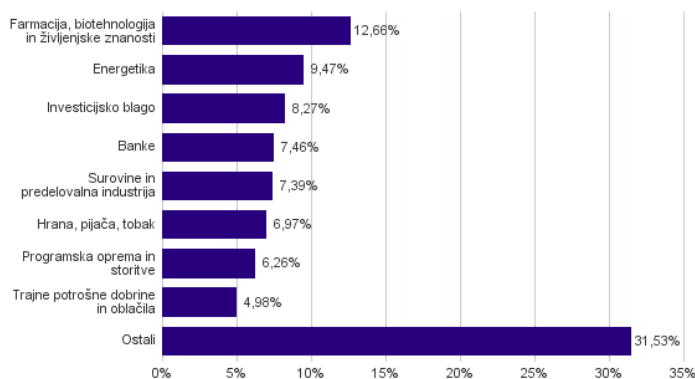


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

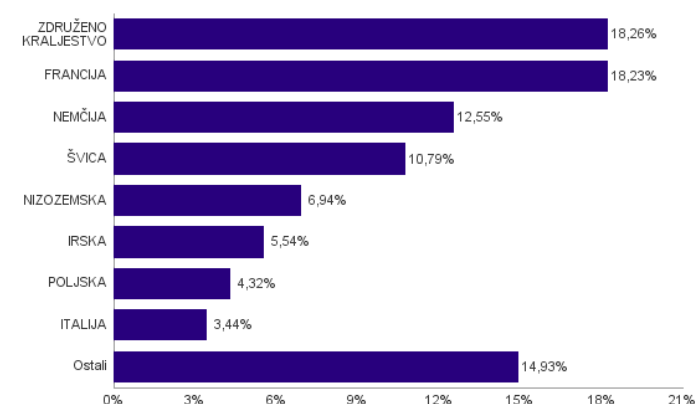


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,77%
2	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	2,61%
3	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,54%
4	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,51%
5	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,50%
6	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	2,44%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,23%
8	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,23%
9	US4055521003	HALEON PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,13%
10	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,10%
11	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,05%
12	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,04%
13	FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LUKSEMBURG	2,03%
14	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,97%
15	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,97%
16	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,93%
17	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,93%
18	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,92%
19	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,92%
20	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,84%
21	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,84%
22	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,76%
23	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,74%
24	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,71%
25	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,70%
26	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,70%
27	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,66%
28	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,65%
29	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,60%
30	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,59%
31	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,59%
32	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,58%
33	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energetika	POLJSKA	1,55%
34	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	1,53%
35	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,52%
36	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,51%
37	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	1,49%
38	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,47%
39	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,47%
40	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	1,46%
41	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,43%
42	ES011390J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,37%
43	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,30%
44	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,24%
45	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,22%
46	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	1,17%
47	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,15%
48	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,14%
49	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,10%
50	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,10%
51	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,09%
52	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,09%
53	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,02%
54	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,02%
55	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,98%
56	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
57	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,82%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 2) **Petrol d.d.**, Ljubljana se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketimi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Družba posluje v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Kosovo).
- 3) **Cinkarna Celje, d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 4) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. V pristanišču obratuje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.
- 5) **Salus, Ljubljana, d.d.** je ena vodilnih veletrgovin na področju celovite oskrbe slovenskega trga z zdravili, medicinskimi pripomočki in drugimi farmacevtskimi izdelki. Za lekarne, bolnišnice in zdravstvene domove zagotavlja kakovostno, učinkovito in nemoteno oskrbo z zdravili, medicinskimi pripomočki, sanitetnim materialom, prehranskimi dopolnili in kozmetičnimi izdelki.

Kazalo →

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,54	6,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.919.337	29.138.742

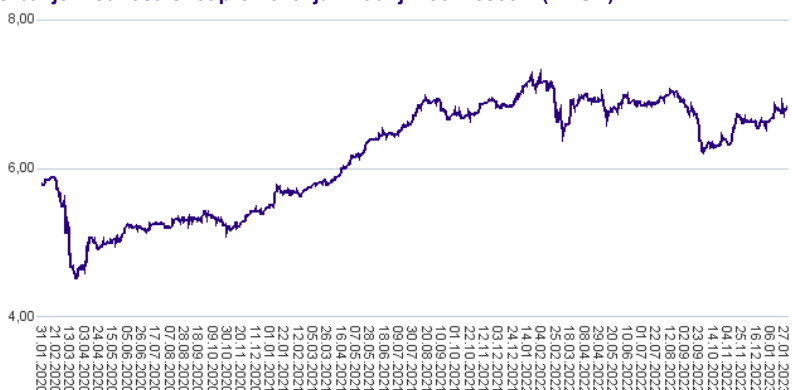
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,37%
v zadnjih 36 mesecih	+17,84%
v zadnjih 60 mesecih	+36,69%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

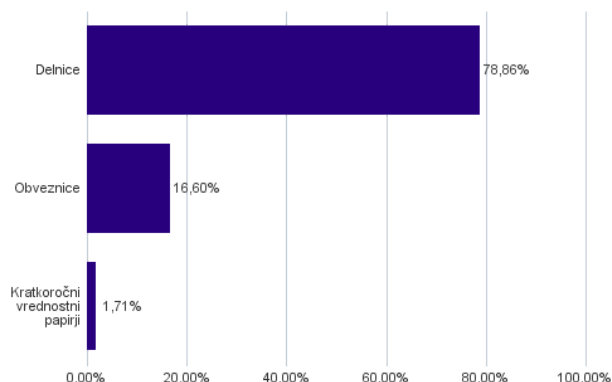
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

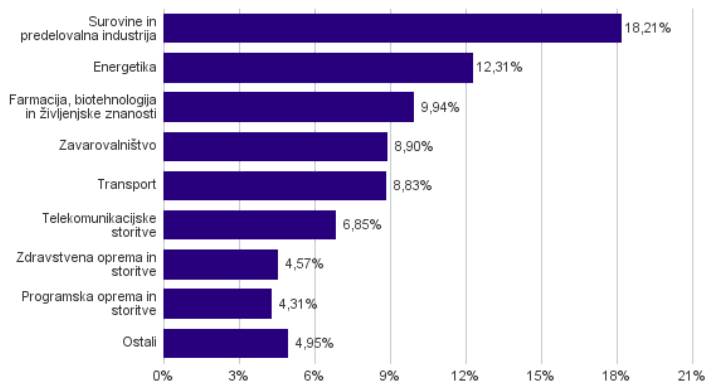
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,94%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,41%
3	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	8,94%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	8,83%
5	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,57%
6	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,54%
7	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,50%
8	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,36%
9	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	4,31%
10	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,09%
11	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	3,29%
12	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	2,90%
13	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,76%
14	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	2,46%
15	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	2,31%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	1,48%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,17%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	1,71%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	4,04%
2	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 0 02/13/26)	SLOVENIJA	3,49%
3	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,29%
4	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,97%
5	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,80%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški nalaga premoženje v več kot 70 uveljavljenih izdajateljev samo na največjih in najrazvitejših kapitalskih trgih v svetu (Evropa, Severna Amerika in Azija) v vseh ključnih gospodarskih panogah in je najbolj razpršen delniški podsklad v naši ponudbi. Glavna prednost tega podsklada je ravno njegova odlična razpršitev, saj vlagatelj prevzema predvsem tveganje splošnega padca tečajev v svetu, tveganja, povezana s posamezno geografsko regijo, gospodarsko panogo ali posameznim izdajateljem pa v bistveno manjši meri.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Anglo American PLC** je rudarska družba s sedežem v Združenem kraljestvu, ki večinoma pridobiva železo, mangan, baker in nikelj. V lasti ima rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.
- 2) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 3) **Macquarie Group Ltd.** je ena večjih avstralskih finančnih skupin, ki ponuja bančne in finančne storitve v več kot 30 državah in obstaja že več kot 50 let. Družba je specializirana za investicije in upravljanje premoženja. Macquarie svojim strankam ponuja vzajemne sklade, življenjska zavarovanja in borzno posredovanje, ukvarja pa se tudi z upravljanjem in razvojem nepremičnin.
- 4) **Accenture PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 5) **Regeneron Pharmaceuticals** je biotehnološko podjetje, ki razvija, proizvaja in trži zdravila za hude bolezni. Družba s sedežem v ZDA razvija zdravila za pomoč bolnikom z očesnimi boleznimi, alergijskimi in vnetnimi boleznimi, rakom, srčno-žilnimi in presnovnimi boleznimi, bolečinami, hematološkimi stanji, nalezljivimi in redkimi boleznimi.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,70	11,17
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	127.603.551	134.563.728

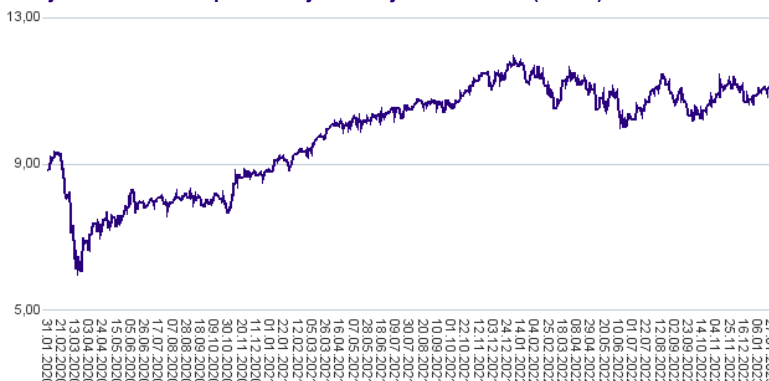
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-2,97%
v zadnjih 36 mesecih	+26,92%
v zadnjih 60 mesecih	+41,22%

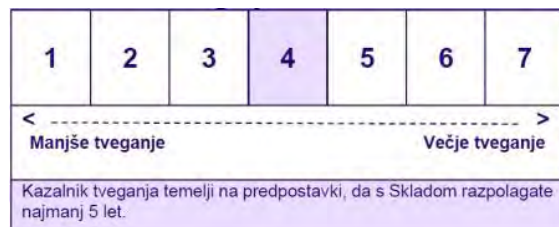
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



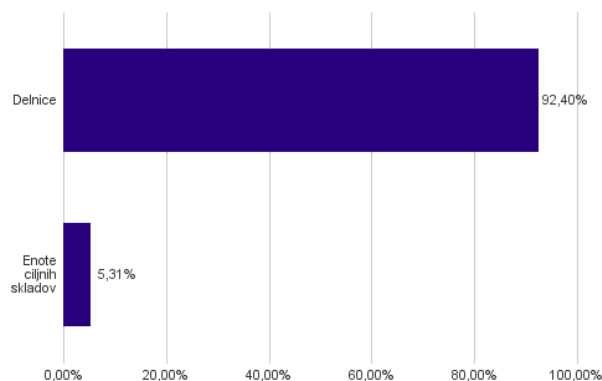
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

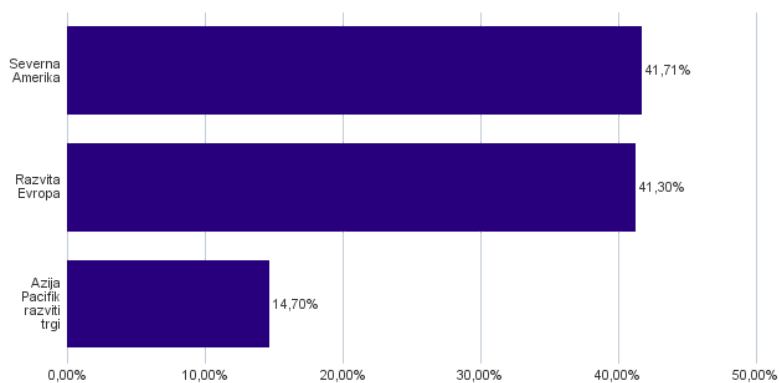
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

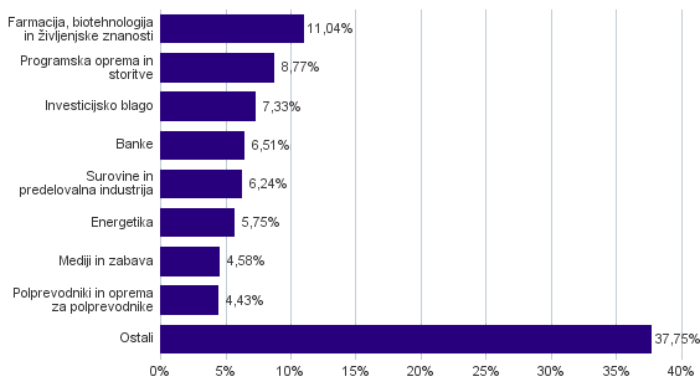
Sestava sredstev po tipih naložb



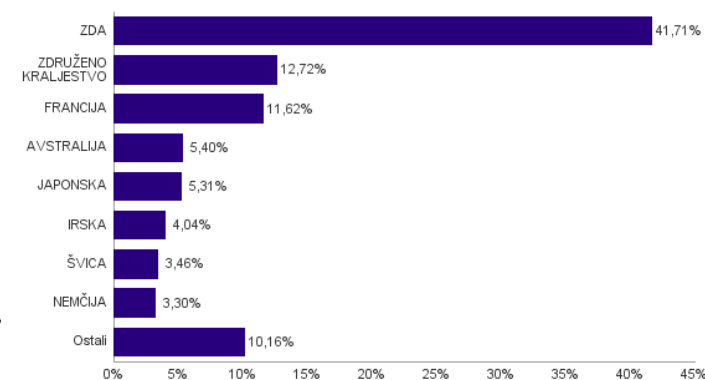
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,31%
2	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,78%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,71%
4	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,70%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,60%
6	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,60%
7	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,56%
8	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,55%
9	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,48%
10	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,44%
11	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,42%
12	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,30%
13	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,18%
14	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,02%
15	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,01%
16	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,92%
17	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,89%
18	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,88%
19	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,76%
20	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,76%
21	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,74%
22	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,73%
23	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,73%
24	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,72%
25	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,63%
26	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,59%
27	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,59%
28	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,55%
29	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,54%
30	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,44%
31	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,44%
32	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,44%
33	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,44%
34	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	1,40%
35	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,40%
36	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,38%
37	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,38%
38	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
39	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,30%
40	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,27%
41	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,23%
42	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,18%
43	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,10%
44	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,02%
45	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
46	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,99%
47	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,98%
48	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,97%
49	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,93%
50	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,90%
51	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,88%
52	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,87%
53	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,86%
54	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,82%
55	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,79%
56	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,78%
57	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,78%
58	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,74%
59	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,71%
60	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,67%
61	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,60%

NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alibaba Group Holding Ltd.** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.
- 2) **Telefonica Brasil SA** je brazilsko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo.
- 3) **Sendas Distribuidora SA** je brazilsko podjetje, ki je nastalo v letu 2021 z odcepitvijo od družbe Companhia Brasileira de Distribuição. Sendas Distribuidora je grosistični trgovec, ki posluje na celotnem brazilskem trgu. Družba je poznana po učinkovitem in dobičkonosnem modelu poslovanja.
- 4) **Ping An Insurance Group Company of China, Ltd.** je družba, ki posluje v segmentu zavarovanj. Produkte družbe predstavljajo življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja ter bančna zavarovanja kot tudi nezgodna zavarovanja in zavarovanja vozil.
- 5) **Ambev SA** je brazilska pivovarna, ki je v večinski lasti belgijske multinacionalne pivovarne Anheuser-Busch InBev. Njihov najbolj znani znamki piva sta Skol in Brahma. Poleg prodaje svojih proizvodov je Ambev tudi podizvajalec za podjetje Pepsi. V imenu družbe Pepsi polnijo Pepsi kolo, Lipton čaj, Monster in Gatorade.

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,80	6,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	26.387.164	28.608.770

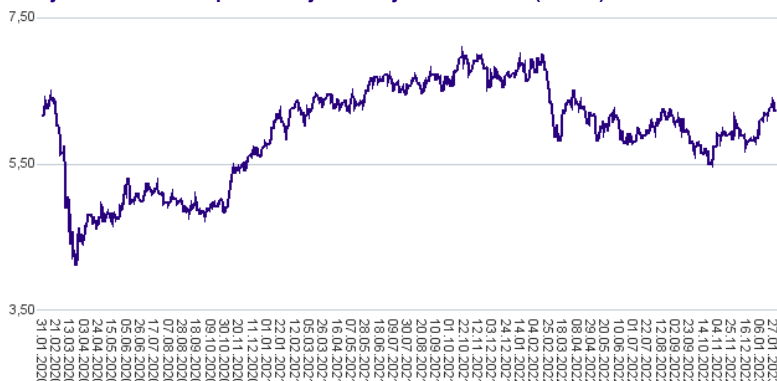
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-9,88%
v zadnjih 36 mesecih	+1,55%
v zadnjih 60 mesecih	-0,45%

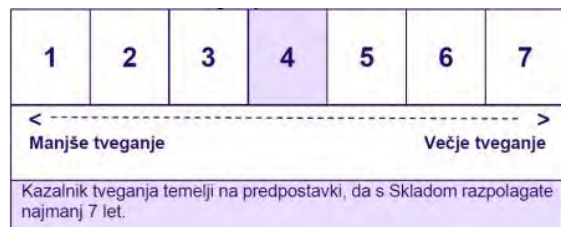
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



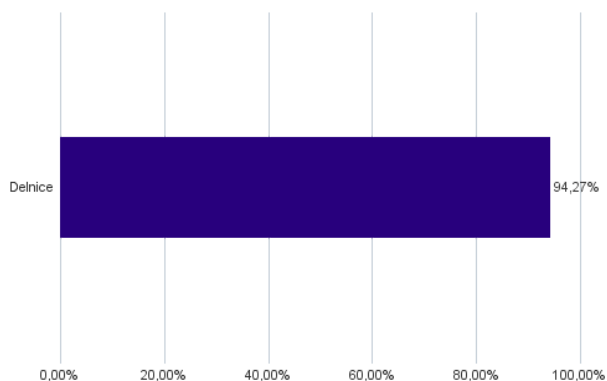
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

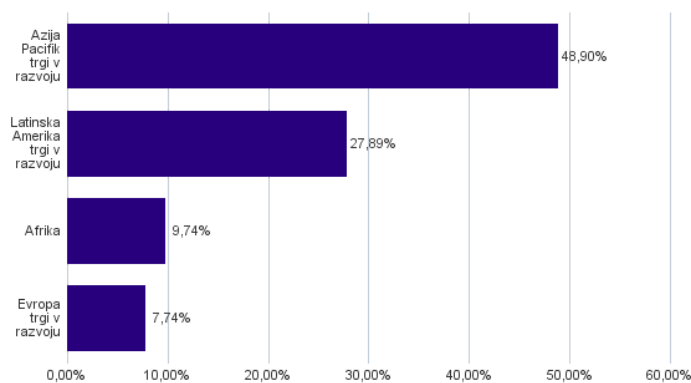
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

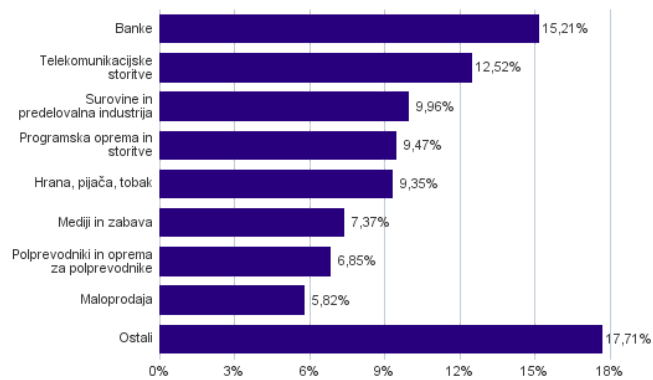
Sestava sredstev po tipih naložb



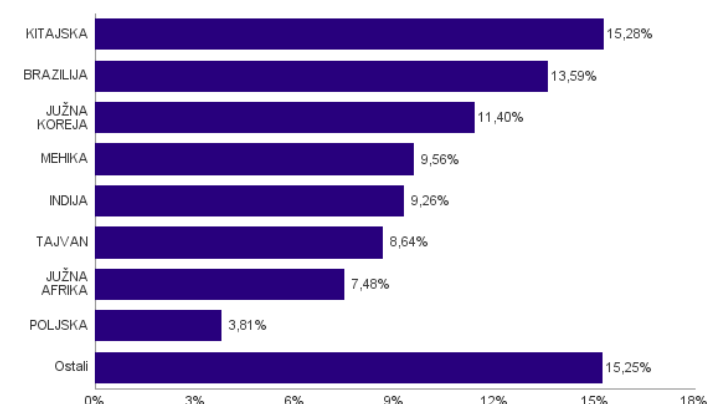
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,10%
2	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	2,89%
3	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,80%
4	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,80%
5	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,75%
6	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,70%
7	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,68%
8	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	2,60%
9	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	2,59%
10	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	2,57%
11	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,40%
12	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,40%
13	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,39%
14	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,37%
15	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,36%
16	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,30%
17	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,26%
18	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,21%
19	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,19%
20	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,09%
21	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	2,01%
22	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energetika	POLJSKA	2,01%
23	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,00%
24	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,96%
25	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,96%
26	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,88%
27	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,81%
28	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,81%
29	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,79%
30	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,77%
31	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,76%
32	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,74%
33	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,74%
34	ZAE000083648	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	1,67%
35	PR30040P1032	EVERTEC INC	Programska oprema in storitve	PORTORIKO	1,67%
36	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,66%
37	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,63%
38	MXP495211262	GRUPO BIMBO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,61%
39	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,58%
40	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,51%
41	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,50%
42	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,44%
43	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,41%
44	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,37%
45	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,25%
46	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,18%
47	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	0,12%
48	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
49	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
50	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
51	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
52	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Visa Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Kalifornijsko podjetje deluje praktično v vseh državah sveta. Z več kot dvema milijardama plačilnih kartic v obtoku letno omogoči več kot 100 milijard transakcij.
- 3) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 4) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.
- 5) **MasterCard Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Podjetje iz New Yorka deluje praktično v vseh državah sveta. S približno milijardo plačilnih kartic v obtoku letno so resen tekmecek konkurenčnemu podjetju Visa Inc.

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,29	17,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	168.454.911	181.311.590

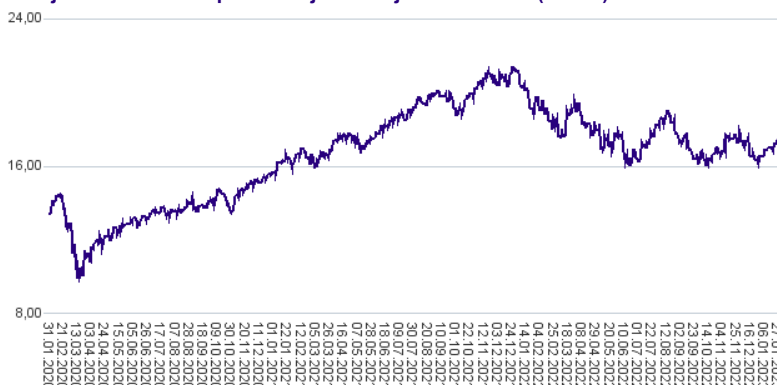
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-11,73%
v zadnjih 36 mesecih	+31,04%
v zadnjih 60 mesecih	+57,54%

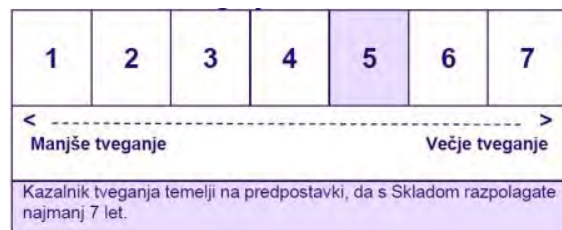
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



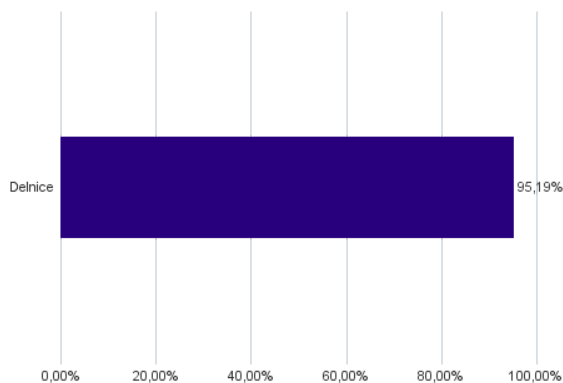
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

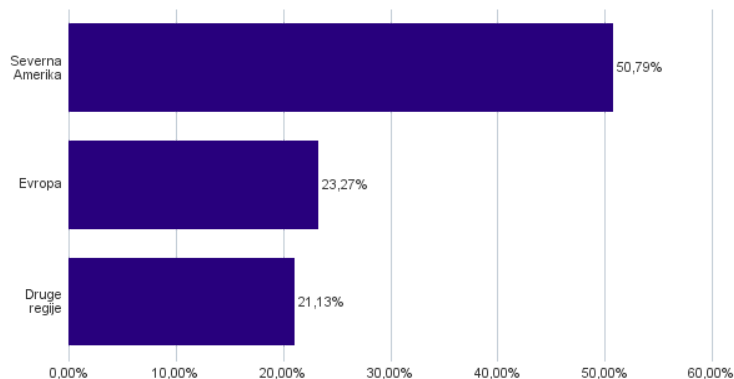
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

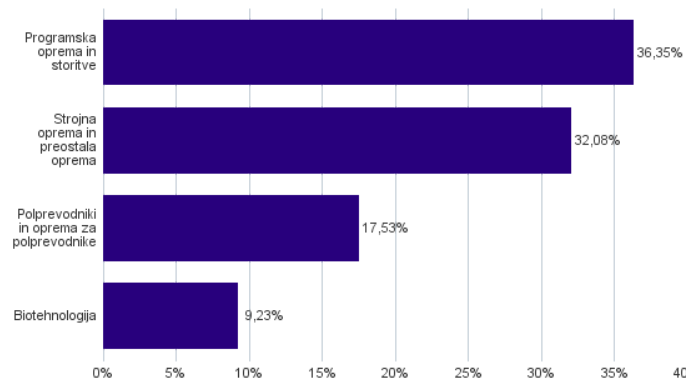
Sestava sredstev po tipih naložb



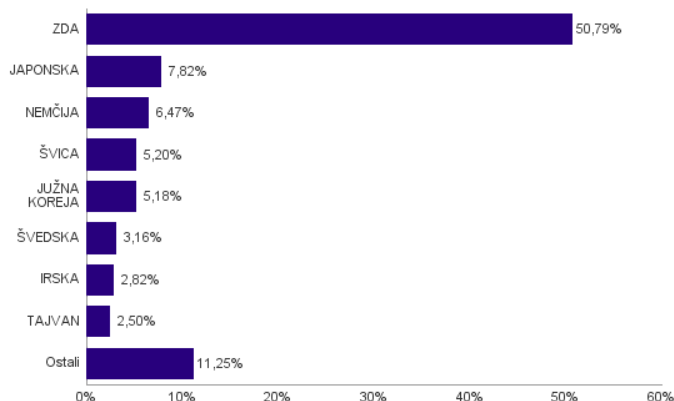
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,98%
2	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,77%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,41%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,34%
5	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,21%
6	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	2,97%
7	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,94%
8	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,82%
9	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,65%
10	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,57%
11	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,50%
12	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,50%
13	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,49%
14	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,44%
15	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,38%
16	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Biotehnologija	ZDA	2,32%
17	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,29%
18	US9285634021	VMWARE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,28%
19	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,27%
20	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,13%
21	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,13%
22	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,09%
23	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,08%
24	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,03%
25	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,98%
26	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,87%
27	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,86%
28	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,84%
29	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,78%
30	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,74%
31	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,68%
32	SE0015961909	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,68%
33	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,62%
34	NL0012969182	ADYEN NV	Programska oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,54%
35	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,54%
36	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,52%
37	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,50%
38	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,49%
39	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,48%
40	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,28%
41	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	1,22%
42	CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL SA	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,20%
43	JP3165700000	NTT DATA CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,02%
44	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,90%
45	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	0,87%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **NIS AD Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo, predelavo in prodajo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa prodaja tudi produkte naftnih derivatov, kot so bitumen, letalsko gorivo in ladijsko gorivo. Večinski delež podjetja je v lasti ruskega energetskega podjetja Gazprom. NIS AD Novi Sad je eno večjih energetskih podjetij na območju jugovzhodne Evrope.
- 2) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomembno tržišče pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 3) **Jedinstvo Sevojno AD** je srbska družba, ki se ukvarja z gradnjo hidroelektrarn, termoelektrarn in plinovodov. Poleg tega družba distribuira zemeljski plin, proizvaja opremo za elektrarne in prodaja avtomobile.
- 4) **OMV Petrom SA** je romunsko podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina, rafiniranjem in prodajo naftnih derivatov. Družba posluje v Romuniji, Moldaviji, Bolgariji in Srbiji. Je podružnica avstrijske družbe OMV.
- 5) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme. Predhodnik podjetja je bil ustanovljen daljnega leta 1929.

Kazalo →

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

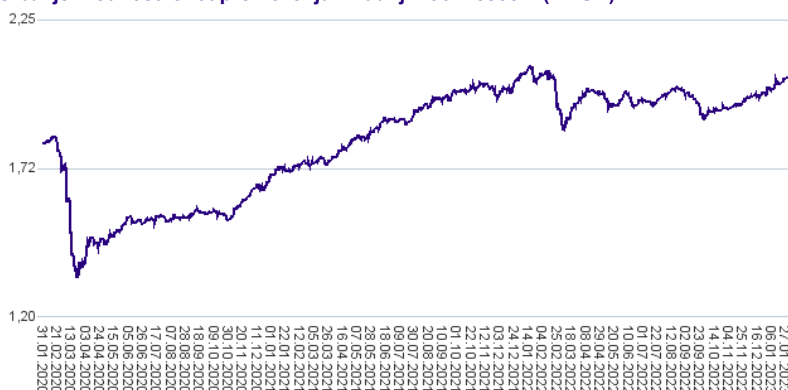
31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,99	2,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.182.110	8.424.129

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,28%
v zadnjih 36 mesecih	+12,56%
v zadnjih 60 mesecih	+26,61%

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

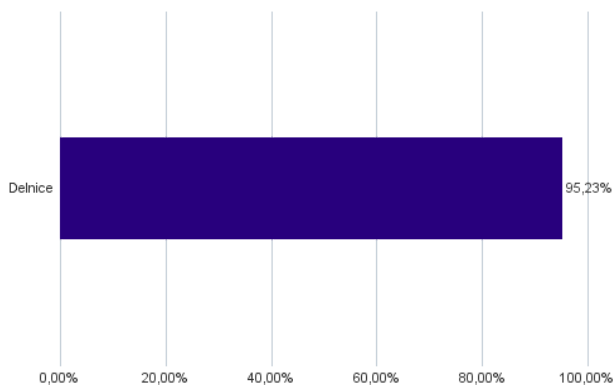
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

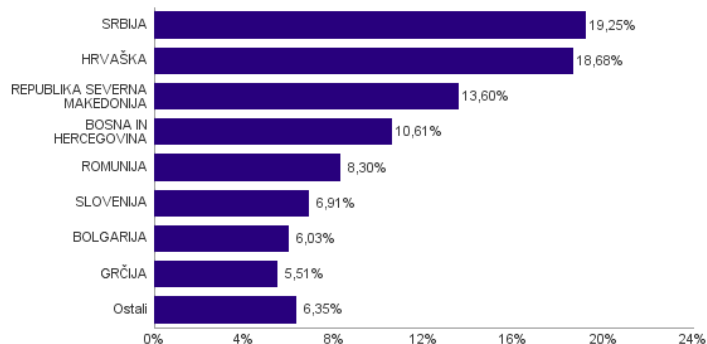
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

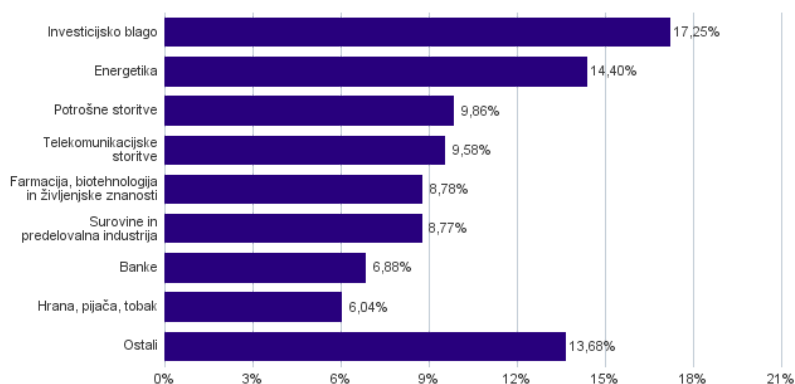
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,60%
2	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,54%
3	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	3,17%
4	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,89%
5	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,83%
6	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,81%
7	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,74%
8	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,70%
9	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,61%
10	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,43%
11	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,43%
12	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,35%
13	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,33%
14	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,29%
15	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,25%
16	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,24%
17	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,17%
18	MKALK101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,16%
19	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,16%
20	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,14%
21	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,09%
22	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	2,07%
23	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,06%
24	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,02%
25	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,98%
26	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,96%
27	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	Energetika	ROMUNIJA	1,93%
28	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,93%
29	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,86%
30	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA AD PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,86%
31	MKMTUR101018	MAKEDONIJATURIST AD SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,85%
32	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,82%
33	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,67%
34	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,65%
35	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,62%
36	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,58%
37	HRADSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,55%
38	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,48%
39	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,45%
40	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	Telekomunikacijske storitve	ROMUNIJA	1,38%
41	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,38%
42	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,35%
43	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,32%
44	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,03%
45	HRATPLRA0008	ATLANTSKA PLOVIDBA DD ZA MEDJUNARODNI PRIJEVOZ ROBE I PUTNIKA	Transport	HRVAŠKA	1,02%
46	BAIKBZRK2008	ASA BANKA DD SARAJEVO	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,98%
47	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,50%

NLB Skladi – ZDA delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Visa Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Kalifornijsko podjetje deluje praktično v vseh državah sveta. Z več kot dvema milijardama plačilnih kartic v obtoku letno omogoči več kot 100 milijard transakcij.
- 2) **CVS Health Corporation** je ameriška družba, ki vodi več kot 9.800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi približno 1.100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravlja pacientov s kroničnimi boleznimi.
- 3) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblaku.
- 4) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 5) **Salesforce Inc** razvija in ponuja programsko opremo, ki deluje v oblaku. Največ prihodkov ustvari s prodajo CRM sistema (upravljanjem odnosov s strankami), hkrati pa se s prevzemi in internim razvojem širijo tudi na druga področja, kot so analitika, internet stvari (IoT) in umetna inteligenca.

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,32	12,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	35.524.352	37.373.240

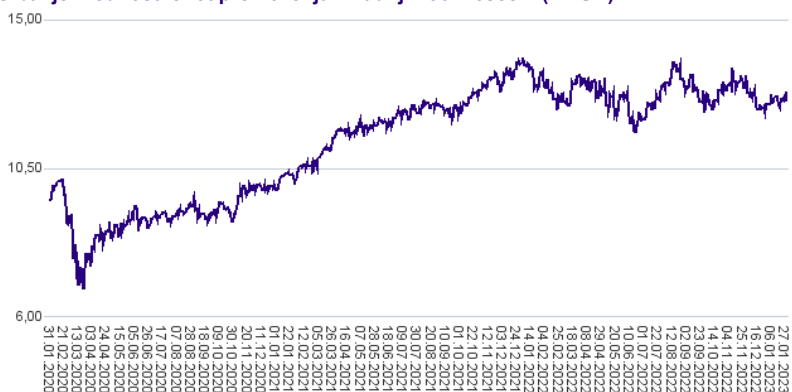
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,21%
v zadnjih 36 mesecih	+34,97%
v zadnjih 60 mesecih	+66,03%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

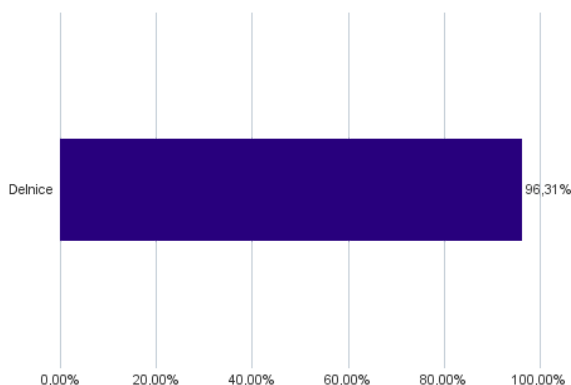
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

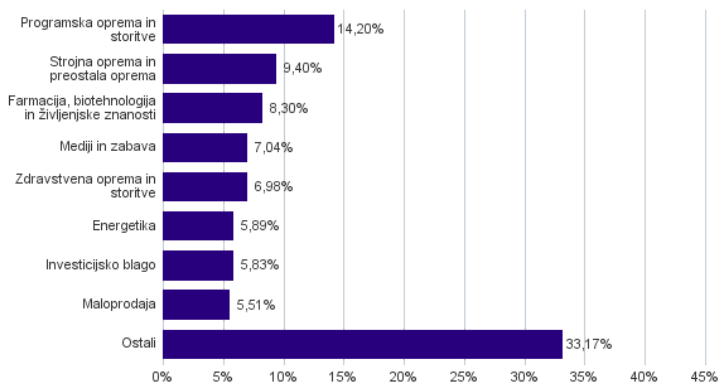
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,98%
2	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,70%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,67%
4	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,56%
5	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,53%
6	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,28%
7	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,18%
8	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,10%
9	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,02%
10	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,96%
11	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,96%
12	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,93%
13	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,89%
14	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,75%
15	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,69%
16	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,54%
17	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,53%
18	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,50%
19	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,47%
20	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	2,27%
21	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,18%
22	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,11%
23	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	2,11%
24	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,02%
25	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,96%
26	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,94%
27	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,84%
28	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,84%
29	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Energetika	ZDA	1,82%
30	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,81%
31	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,80%
32	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,73%
33	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,62%
34	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,58%
35	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,56%
36	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,56%
37	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,40%
38	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,37%
39	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,35%
40	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	Nepremičninsko področje	ZDA	1,11%
41	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,08%

NLB Skladi – Zeleni delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **Schneider Electric SE** je vodilno podjetje na področju upravljanja energije, ki uporabnikom nudi proizvode, rešitve in storitve s tega področja. Tako za domačo kot industrijsko rabo ponujajo različne proizvode, kot so električna stikala, vtičnice, senzorji, inštalacijski materiali, postaje za polnjenje električnih vozil, nizkonapetostni proizvodi itd.
- 4) **Visa Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Kalifornijsko podjetje deluje praktično v vseh državah sveta. Z več kot dvema milijardama plačilnih kartic v obtoku letno omogoči več kot 100 milijard transakcij.
- 5) **Nestle SA** je švicarsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo in trženjem široke palete živil. Družba proizvaja izdelke iz mleka, čokolade, kave, razne slaščice, začimbe in drugo hrano.

NLB Skladi – Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

Osnovni podatki	30.12.2022	31.01.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,27	5,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.957.077	7.467.196

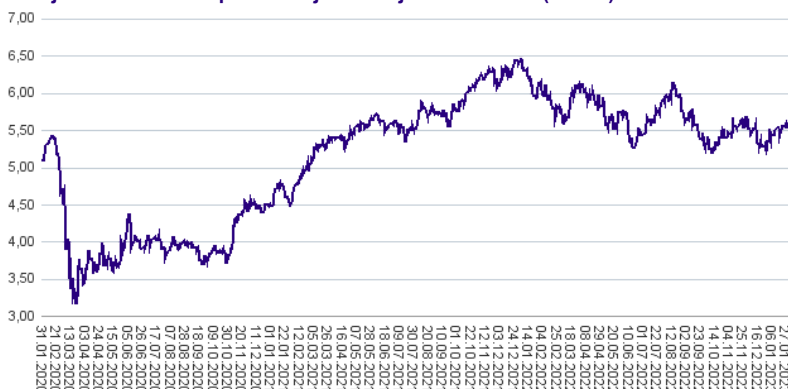
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-8,57%
v zadnjih 36 mesecih	+10,00%
v zadnjih 60 mesecih	-

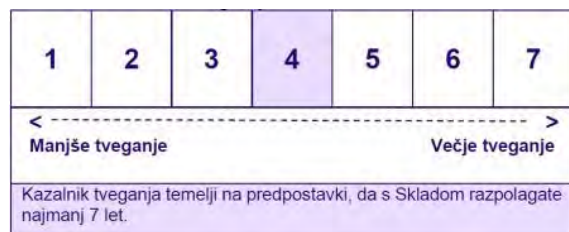
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



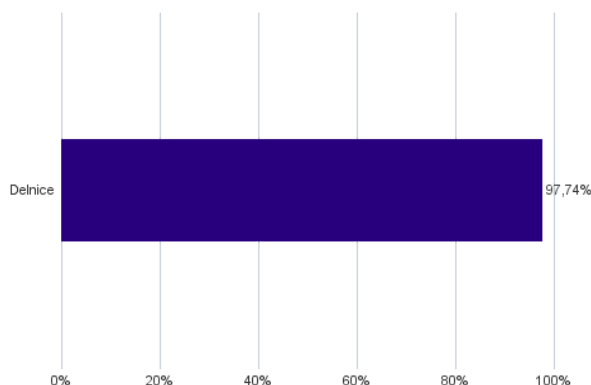
- Zbirni kazalnik tveganja je smerica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

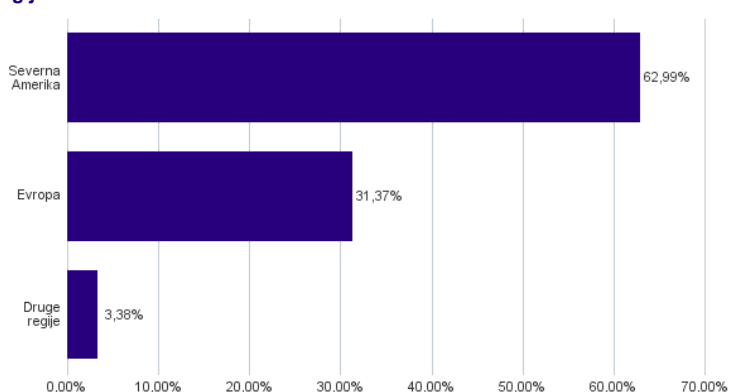
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

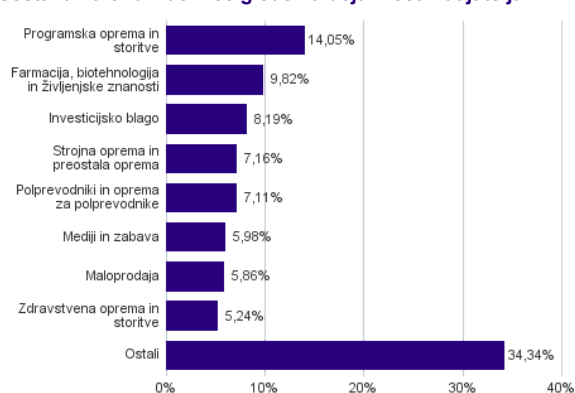
Sestava sredstev po tipih naložb



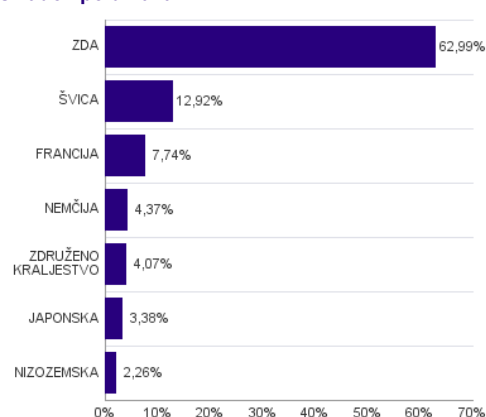
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,62%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,37%
3	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,18%
4	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,13%
5	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	3,13%
6	US0231351067	AMAZON.COM INC	Maloprodaja	ZDA	3,06%
7	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	2,88%
8	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,86%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,81%
10	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,78%
11	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,69%
12	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,69%
13	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,68%
14	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,66%
15	CH0012221716	ABB LTD	Investicijsko blago	ŠVICA	2,54%
16	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,47%
17	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,46%
18	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,41%
19	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,34%
20	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,29%
21	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,26%
22	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,20%
23	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	2,17%
24	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,14%
25	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,06%
26	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,03%
27	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,02%
28	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,96%
29	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,94%
30	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,88%
31	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,83%
32	US81762P1021	SERVICENOW INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,69%
33	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,68%
34	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,65%
35	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,48%
36	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,42%
37	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,41%
38	US20030N1019	COMCAST CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,41%
39	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,32%
40	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,32%
41	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,22%
42	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,20%
43	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,17%
44	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,17%
45	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,08%