



# Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Januar 2025

31. 01. 2025

# Kazalo

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

## Opozorilo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Januar je bil za vlagatelje zanimiv in hkrati večinoma donosen mesec. Začel se je z objavo rezultatov ameriških bank, ki so pozitivno presenetili in prispevali k rasti delniških tečajev. Sledil je najodmevnejši dogodek meseca – inavguracija ameriškega predsednika Donalda Trumpa, ki je že pred tem napovedal prve ukrepe in s tem na trge vnesel nekaj negotovosti, predvsem glede uvedbe carin. Proti koncu meseca je vlagatelje presenetila novica o kitajskem start-upu DeepSeek, ki ponuja odprtokodni veliki jezikovni model (LLM), ki naj bi bil naprednejši od ChatGPT-ja, hkrati pa energetsko učinkovitejši in za razvoj katerega naj bi bilo porabljenega bistveno manj denarja. Novica je povzročila padce cen delnic podjetij, ki veliko vlagajo v razvoj umetne inteligence. V splošnem so se januarja delnice najbolj odrezale v Evropi, kjer je indeks STOXX 600 pridobil 6,29 %. Svetovni delniški indeks MSCI ACWI je mesec sklenil 2,59 % višje, ameriške delnice so pridobile 2,00 %, najslabše pa so mesec zaključili trgi v razvoju (MSCI EM; +0,97 %).

Pozitivno vzdušje na svetovnih borzah se je odražalo tudi v donosnosti naših globalno in panožno najbolj razpršenih podskladov. Najbolje se je odrezal podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+3,66 %), sledil mu je naš najbolj razpršeni delniški podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (+3,58 %). Podsklad, ki svoja sredstva nalaga tudi v manjša in srednje velika podjetja, **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, je pridobil 3,46 %. Naš okoljsko usmerjeni podsklad, ki med globalno in panožno razpršenimi skladi vsebuje tudi največ tehnoloških delnic, **NLB Skladi – Zeleni delniški**, je dosegel 3,18-odstotno donosnost. Sledil mu je naš največji podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki slabo polovico sredstev nalaga tudi v obvezniške naložbe (+2,07 %). Najslabše med globalno in panožno najbolj razpršenimi podskladi pa se je odrezal naš drugi trajnostno usmerjeni podsklad, **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+1,31 %), ki poleg okoljskih dejavnikov upošteva tudi kakovost korporativnega upravljanja in socialno odgovornost.

Med ameriškimi delnicami v januarju tokrat za spremembo niso bile najuspešnejše tehnološke delnice. To je predvsem posledica že omenjenega pretresa zaradi DeepSeeka. Bolje so se odrezale delnice iz finančnega in farmacevtskega sektorja, kar gre pripisati predvsem objavam poslovnih rezultatov za zadnje četrtletje lanskega leta, ki so v splošnem presegle pričakovanja. Makroekonomske razmere v ZDA ostajajo spodbudne. Januarski podatki o poslovni aktivnosti kažejo izboljšanje v primerjavi z decembrom, saj se je industrijska proizvodnja prvič po šestih mesecih povečala, rast obsega storitev pa se je nadaljevala, čeprav nekoliko počasneje. Ameriška centralna banka (Fed) je pričakovano ohranila ključno obrestno mero v območju med 4,25 % in 4,50 %, pri čemer je njen predsednik Jerome Powell poudaril, da ni potrebe po naglih spremembah denarne politike. Za nekoliko večji pretres je poskrbel novi ameriški predsednik Donald Trump, ki je v zadnjem tednu meseca napovedal 25-odstotne carine na uvoz iz Kanade in Mehike in dodatnih 10 % na kitajsko blago. Čeprav je bila ta poteza v veliki meri pričakovana, so borzni trgi ob novici vseeno reagirali negativno. Nejasnost glede prihodnje politike ameriške administracije pa ostaja. Vprašanje je, ali gre zgolj za začetno pogajalsko strategijo, ali za dolgoročno spremembo ameriške zunanje trgovinske politike. Kljub tem negotovostim so vlagatelji ostali osredotočeni na pozitivne novice, predvsem na dobre poslovne rezultate podjetij. Indeks **S&P 500** je tako, izraženo v evrih, pridobil 2 %. Skladno z dogajanjem na ameriškem delniškem trgu je tudi naš podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** mesec zaključil s pozitivno donosnostjo (+2,26 %).

Evropski finančni trgi so mesec začeli v razmeroma pesimističnem razpoloženju. Negotovost je bila povezana predvsem s težavami nemškega avtomobilskega sektorja, ki se spopada z visokimi stroški dela, nizko rastjo produktivnosti in vse močnejšo konkurenco s Kitajske. Poleg tega sta največji evropski gospodarstvi, Nemčija in Francija, v zadnjem četrtletju lanskega leta zabeležili negativno gospodarsko rast (Nemčija -0,2 %, Francija -0,1 %), kar je še povečalo zaskrbljenost vlagateljev. Kljub negotovostim pa je bila gospodarska rast v evroobmočju še vedno pozitivna, kar je nekoliko izboljšalo razpoloženje na borznih trgih. Dodatno so k optimizmu prispevale tudi odločitve Evropske centralne banke (ECB), ki je pričakovano znižala ključne obrestne mere za 0,25 odstotne točke, s čimer znaša po novem depozitna obrestna mera 2,75 %. Hkrati so podatki o inflaciji ostali skladni s pričakovanji, kar vlagateljem vliva upanje na nadaljnje sproščanje denarne politike. Pozitivno so presenetili tudi poslovni rezultati evropskih

proizvajalcev luksuznih dobrin, ki so presegli pričakovanja in spodbudili rast cen evropskih delnic. To se je neposredno odrazilo tudi na vrednosti enote premoženja naših evropskih podskladov. Podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** je januarja dosegel 7,05-odstotno rast, medtem ko je **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi**, ki zaradi polovične izpostavljenosti obveznicam sledi bolj uravnoteženi strategiji, pridobil 3,99 %.

Podobne donosnosti so zabeležili preostali evropski podskladi. Na račun visoke rasti cen slovenskih delniških naložb, kjer so največ pridobile delnice Petrola, se je najbolje odrezal podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+8,65 %). Sledil mu je podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** (+7,42 %), kjer so tokrat največ vrednosti pridobile poljske delnice, rahlo negativno pa so mesec zaključile turške. Odlično pozitivno mesečno donosnost je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški** (+6,33 %).

ECB je pričakovano znižala ključne obrestne mere za 25 bazičnih točk. Predsednica Christine Lagarde je poudarila, da je proces zniževanja inflacije v teku, vendar še ni končan, medtem ko gospodarska rast v evroobmočju stagnira in potrebuje ohlajnejšo denarno politiko. Predvsem zaradi krepitve negotovosti glede prihodnjega razvoja ameriških carin in njihovega vpliva na inflacijo se je zahtevana stopnja donosnosti 10-letne nemške državne obveznice januarja ponovno zvišala za približno 15 bazičnih točk in mesec zaključila pri vrednosti 2,46 %, medtem ko se zahtevana donosnost ameriške 10-letne državne obveznice praktično ni spremenila in mesec zaključila pri vrednosti 4,54 %. Kljub temu sta oba naša obvezniška podsklada dosegla pozitivno donosnost. Tako se je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** v januarju zvišala za 1,09 %, vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** pa za 0,32 %.

Azijski trgi so mesec zaključili mešano. Kitajski BDP je v zadnjem četrtletju lanskega leta na letni ravni zrasel za 5,4 % v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta, kar je preseglo pričakovanja analitikov. Na četrtletni ravni je gospodarstvo zrastle za 1,6 %, kar je več kot je znašala revidirana rast 1,3 % v prejšnjem četrtletju. Kitajska je tako izpolnila svoj cilj letne gospodarske rasti nad 5 %, ki ga je določila kitajska vlada. Kljub tem objavam so kitajske delnice mesec končale rahlo negativno, saj so se nadaljevale težave z nizkim domačim povpraševanjem in deflacijskimi pritiski. Vrednost indeksa kitajskih delnic MSCI China se je tako januarja znižala za 0,05 %. Tudi indijski delniški indeks SENSEX je po visoki rasti v preteklih obdobjih v januarju doživel popravek v višini 2,57 %. Bolje pa so se odrezale korejske delnice, saj je vrednost korejskega delniškega indeksa KOSPI do konca meseca pridobila 6,24 %. To je predvsem posledica umirjanja tamkajšnje politične situacije. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** je pretekli mesec pridobila 3,13 %, nekoliko nižjo mesečno donosnost pa je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** (+2,89 %).

Za konec si pogledajmo še naše panožno usmerjene podsklade. Najbolje je mesec zaključil podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, katerega vrednost enote premoženja je januarja pridobila 6,03 %, kar je bila predvsem posledica boljših objavljenih rezultatov podjetij od pričakovanih. Sledil mu je podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+4,22 %), ki je pridobival na račun rasti cene nafte. Na cene delnic visokotehnoloških podjetij, predvsem tistih, ki se ukvarjajo z umetno inteligenco, je negativno vplivala novica o kitajskem DeepSeeku. Kljub temu je podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** mesec končal pozitivno (+2,24 %). Umiritev rasti donosnosti državnih obveznic je pozitivno vplivala na pričakovanja glede cen nepremičnin in s tem na podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+2,01 %).

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

[Kazalo →](#)

# Krovni sklad NLB Skladi

## NLB Skladi – Azija delniški

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 2) **SK Hynix Inc.** je južnokorejsko podjetje, specializirano za proizvodnjo polprevodniških izdelkov, vključno z DRAM in NAND flash spominskimi čipi. Podjetje je drugi največji proizvajalec DRAM čipov na svetu in eden od vodilnih proizvajalcev NAND flash spomina, ki služi kot ključna komponenta v različnih elektronskih napravah, kot so mobilni telefoni, osebni računalniki in strežniki. SK Hynix se osredotoča na inovacije in razvoj visokozmogljivih, visokokapacitetnih polprevodniških rešitev, da bi zadostil naraščajočim zahtevam tehnološkega razvoja. Podjetje ima proizvodne enote in raziskovalne centre po vsem svetu, s čimer zagotavlja globalno prisotnost in konkurenčnost na trgu polprevodnikov.
- 3) **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.
- 4) **Alibaba Group Holding Ltd.** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.
- 5) **Netease Inc.** je podjetje za internetno tehnologijo s sedežem v kitajskem mestu Hangzhou. Podjetje razvija in upravlja spletne in mobilne igre, ponuja oglaševalske storitve in platforme za elektronsko poslovanje. Je eno izmed največjih svetovnih internetnih podjetij, ki ponuja dejavnosti na področju iger.

[Kazalo →](#)

# NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	18,74	19,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	25.166.672	25.805.332

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

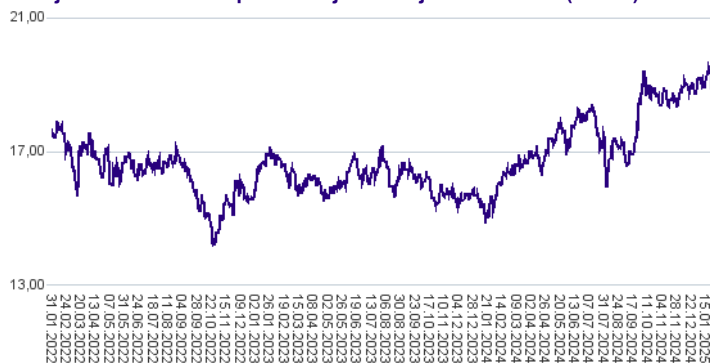
v zadnjih 12 mesecih	+26,44%
v zadnjih 36 mesecih	+8,98%
v zadnjih 60 mesecih	+31,81%

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

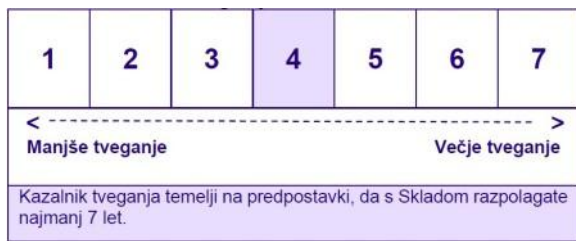
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



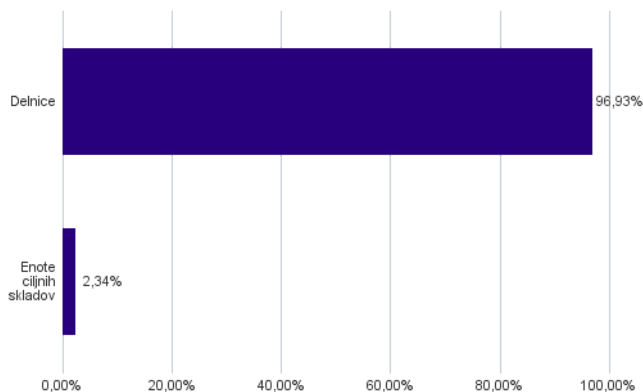
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

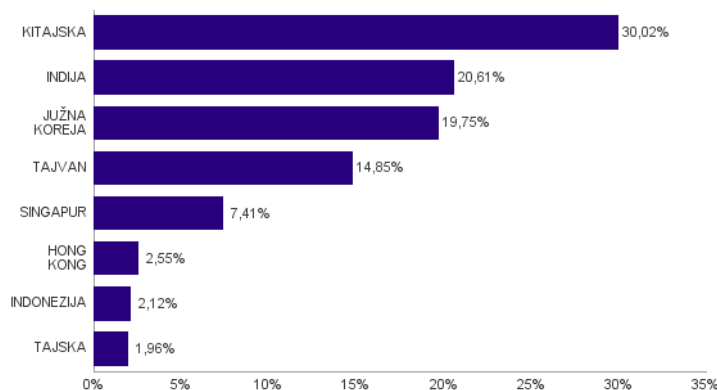
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

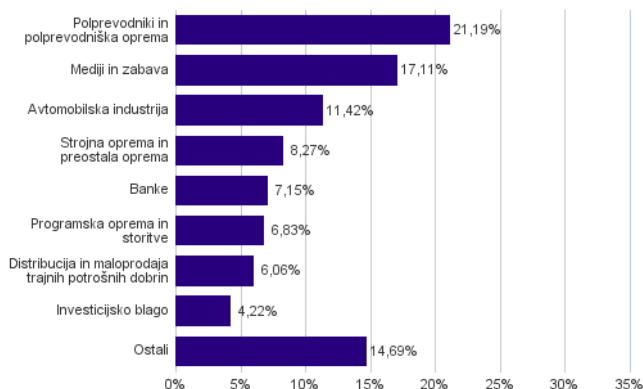
## Sestava sredstev po tipih naložb



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



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



**Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	9,06%
2	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	6,56%
3	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	5,95%
4	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	4,86%
5	KYG6427A1022	NETEASE INC	KITAJSKA	4,16%
6	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	3,85%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	3,78%
8	US81141R1005	SEA LTD	SINGAPUR	3,63%
9	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	3,48%
10	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	3,37%
11	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	3,27%
12	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	3,04%
13	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	3,01%
14	US97651M1099	WIPRO LTD	INDIJA	2,98%
15	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INDIJA	2,76%
16	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	2,63%
17	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	2,29%
18	KR7035420009	NAVER CORP	JUŽNA KOREJA	2,23%
19	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TAJVAN	2,20%
20	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	1,94%
21	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	1,85%
22	KR7000270009	KIA CORP	JUŽNA KOREJA	1,84%
23	TH0528A10Z06	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	TAJSKA	1,75%
24	KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HONG KONG	1,71%
25	KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO	JUŽNA KOREJA	1,59%
26	IE00B5W4Y14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	1,56%
27	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	KITAJSKA	1,53%
28	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	1,36%
29	KYG8208B1014	JD.COM INC	KITAJSKA	1,20%
30	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	KITAJSKA	1,18%
31	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	INDIJA	1,16%
32	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	1,13%
33	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	1,12%
34	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	1,00%
35	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,77%
36	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	INDIJA	0,66%
37	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HONG KONG	0,51%
38	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,50%
39	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,50%
40	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,34%
41	IE00B5L8K969	ISHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF	KITAJSKA	0,27%
42	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,22%
43	TH0646010Z00	PTT PCL	TAJSKA	0,21%
44	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,18%
45	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,08%



## NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Evercore Inc.** je neodvisno svetovalno podjetje za investicijsko bančništvo v Združenih državah Amerike, Evropi in ostalem svetu. Deluje prek dveh segmentov, investicijskega bančništva in delnic ter upravljanja naložb. Segment investicijskega bančništva in delnic ponuja storitve strateškega svetovanja pri združitvah in prevzemih, prestrukturiranju in upravljanju tveganj. Segment upravljanja naložb zagotavlja storitve upravljanja premoženja posameznikom z visoko neto vrednostjo in institucionalnim vlagateljem.
- 3) **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.
- 4) **MasTec, Inc.** je podjetje, ki se ukvarja z gradnjo infrastrukture, zagotavlja storitve inženiringa, gradnje, namestitve, vzdrževanja in nadgradnje komunikacijske, energetske, komunalne in druge infrastrukture predvsem v Združenih državah in Kanadi. Deluje v petih segmentih: komunikacije, čista energija in infrastruktura, nafta in plin, dobava električne energije in drugo.
- 5) **Cabot Corp.** je vodilno ameriško podjetje za posebne kemikalije in visokokakovostne materiale s sedežem v Bostonu. Širok nabor produktov služi podjetjem iz različnih panog (infrastruktura, transport, potrošniške dobrine, itd.). Podjetje je prisotno v več kot 20 državah, kjer ima 36 proizvodnih enot. Glavne prednosti podjetja so inovacije na področju materialov, globalna prisotnost in zavzemanje za trajnostni poslovni model.

# NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,10	16,66
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	59.251.893	60.308.019

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

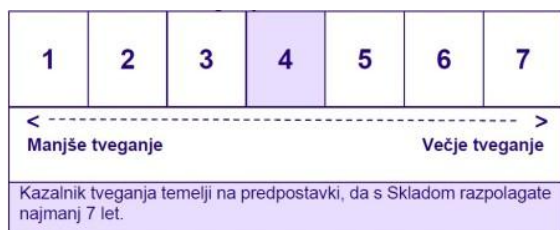
v zadnjih 12 mesecih	+17,67%
v zadnjih 36 mesecih	+24,24%
v zadnjih 60 mesecih	+68,45%

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

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

## Zbirni kazalnik tveganja



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



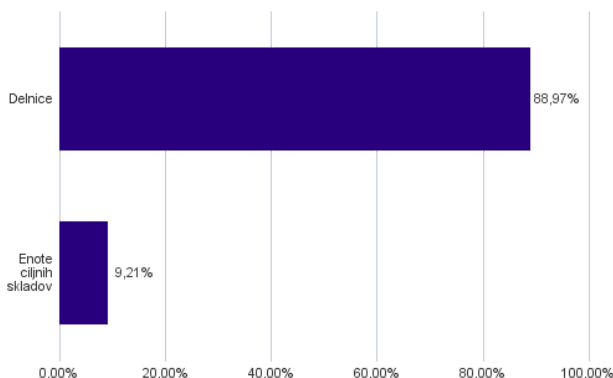
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

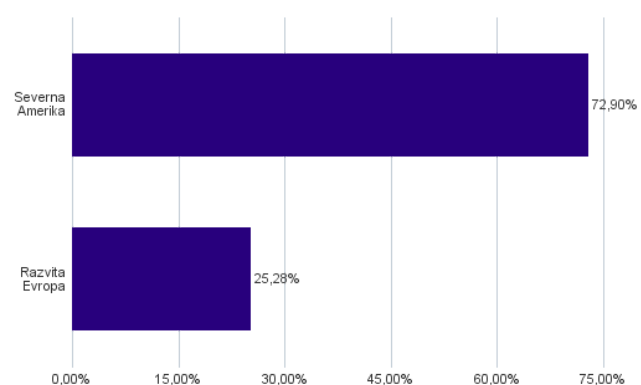
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

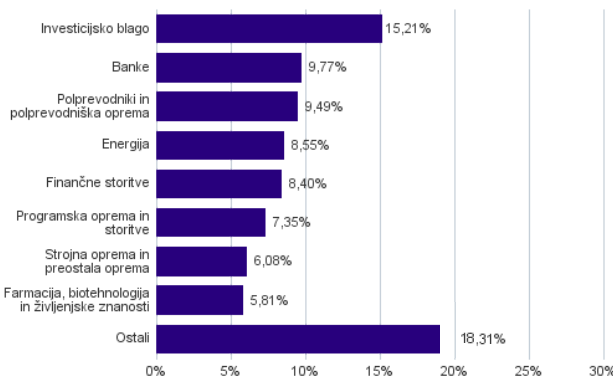
## Sestava sredstev po tipih naložb



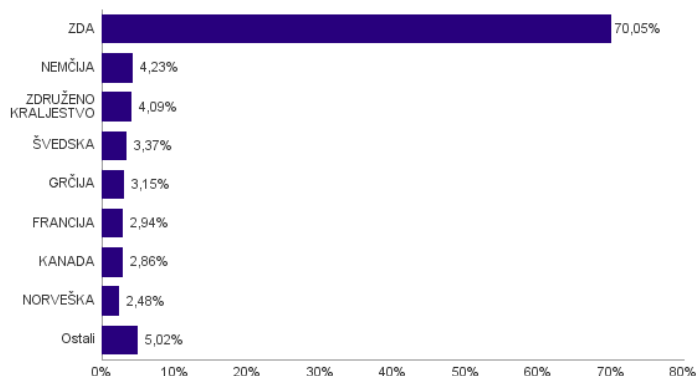
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



**Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	4,69%
2	US46137V4721	INVESCO S&P MIDCAP QUALITY ETF	ZDA	4,20%
3	US29977A1051	EVERCORE INC	ZDA	3,72%
4	US92826C8394	VISA INC	ZDA	3,54%
5	US5763231090	MASTEC, INC.	ZDA	3,36%
6	US1270551013	CABOT CORP	ZDA	3,31%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	3,26%
8	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	3,15%
9	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	2,99%
10	US7433121008	PROGRESS SOFTWARE CORP	ZDA	2,93%
11	US5128073062	LAM RESEARCH CORP	ZDA	2,84%
12	US5006432000	KORN FERRY	ZDA	2,82%
13	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	2,67%
14	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	2,65%
15	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	2,65%
16	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	KANADA	2,63%
17	US05969A1051	BANCORP INC/THE	ZDA	2,53%
18	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	ZDA	2,45%
19	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	2,25%
20	US45765U1034	INSIGHT ENTERPRISES INC	ZDA	2,20%
21	US65336K1034	NEXSTAR MEDIA GROUP INC	ZDA	1,96%
22	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,94%
23	US29275Y1029	ENERSYS	ZDA	1,94%
24	US0378331005	APPLE INC	ZDA	1,88%
25	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,87%
26	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	1,86%
27	GRS393503008	METLEN ENERGY & METALS SA	GRČIJA	1,73%
28	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	FRANCIJA	1,47%
29	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	GRČIJA	1,42%
30	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	1,37%
31	SE0014401378	ADDLIFE AB	ŠVEDSKA	1,31%
32	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
33	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	ZDA	1,18%
34	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	FINSKA	1,17%
35	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,16%
36	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	1,14%
37	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,02%
38	SE0011205202	VITROLIFE AB	ŠVEDSKA	0,97%
39	DE0005419105	CANCOM SE	NEMČIJA	0,96%
40	NO0003921009	DNO ASA	NORVEŠKA	0,93%
41	FR0000071946	ALTEN SA	FRANCIJA	0,81%
42	CH0468525222	MEDACTA GROUP SA	ŠVICA	0,72%
43	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,67%
44	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,65%
45	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,63%
46	BE0165385973	MELEXIS NV	BELGIJA	0,58%
47	NO0010631567	SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	NORVEŠKA	0,57%
48	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	ŠPANIJA	0,57%
49	US03209R1032	AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC	ZDA	0,56%
50	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,50%
51	GB0003308607	SPECTRIS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,48%
52	GB0009292243	VICTREX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
53	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	ŠVICA	0,35%
54	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	ŠVEDSKA	0,35%
55	NO0010816093	ELKEM ASA	NORVEŠKA	0,32%
56	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	ZDA	0,30%
57	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	KANADA	0,23%
58	SE0000936478	INTRUM AB	ŠVEDSKA	0,12%

## NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

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

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

# NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

31.01.2025

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,51	10,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	128.539.039	128.493.053

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

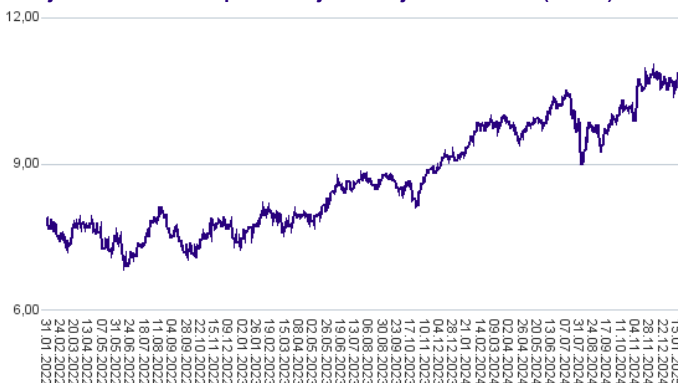
v zadnjih 12 mesecih	+12,69%
v zadnjih 36 mesecih	+35,43%
v zadnjih 60 mesecih	+76,49%

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

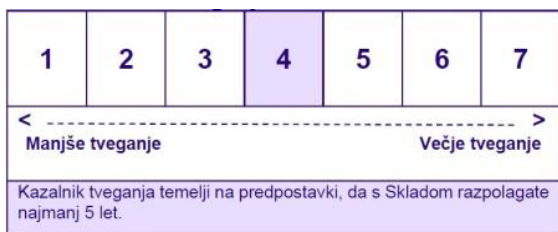
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



### Zbirni kazalnik tveganja



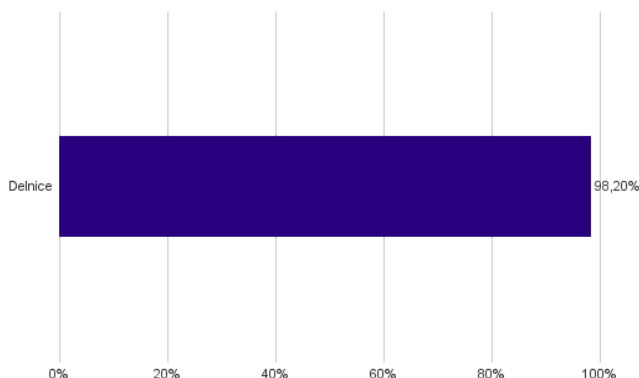
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

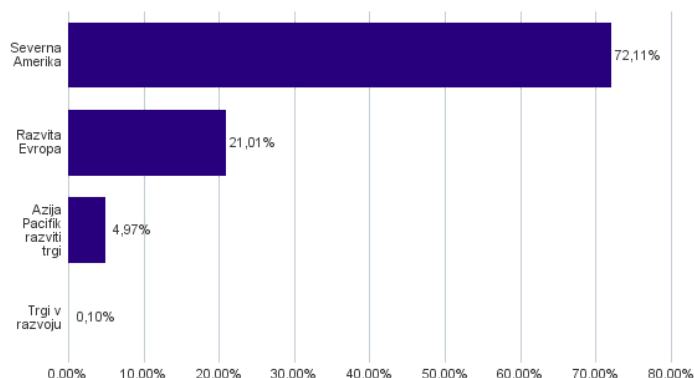
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

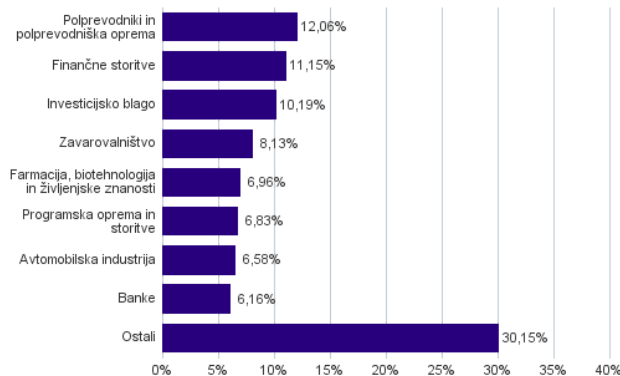
### Sestava sredstev po tipih naložb



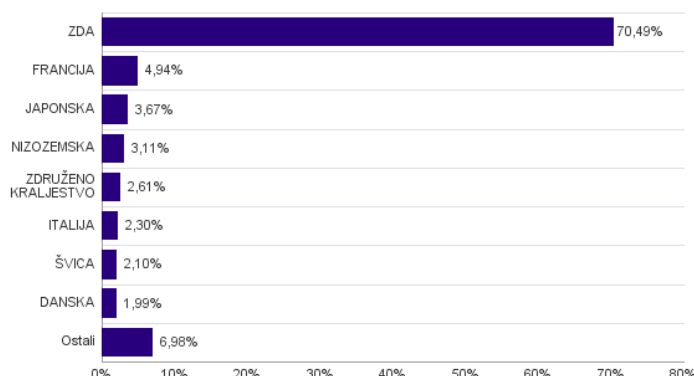
### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



**Naložbe podsklada na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	6,39%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	4,45%
3	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	ZDA	2,85%
4	US09290D1019	BLACKROCK INC	ZDA	2,82%
5	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	2,65%
6	US3377381088	FISERV INC	ZDA	2,59%
7	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,29%
8	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	2,25%
9	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	2,12%
10	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,99%
11	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	ZDA	1,95%
12	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	1,89%
13	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	1,64%
14	US9029733048	US BANCORP	ZDA	1,61%
15	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,56%
16	US1255231003	THE CIGNA GROUP	ZDA	1,54%
17	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	1,50%
18	IE0001827041	CRH PLC	ZDA	1,48%
19	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	1,46%
20	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	1,46%
21	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	1,39%
22	GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE SA	GRČIJA	1,30%
23	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	1,30%
24	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,29%
25	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	1,29%
26	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	1,25%
27	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	1,21%
28	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	1,20%
29	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	ZDA	1,20%
30	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	1,19%
31	US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	ZDA	1,17%
32	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	1,13%
33	US2788651006	ECOLAB INC	ZDA	1,12%
34	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,12%
35	IT0000062072	GENERALI	ITALIJA	1,12%
36	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	1,11%
37	IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRSKA	1,09%
38	JP3435000009	SONY GROUP CORP	JAPONSKA	1,08%
39	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	1,07%
40	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	ZDA	1,04%
41	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	ITALIJA	1,00%
42	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	0,99%
43	US5486611073	LOWE'S COS INC	ZDA	0,97%
44	US2358511028	DANAHER CORP	ZDA	0,92%
45	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,91%
46	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,91%
47	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,91%
48	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	ZDA	0,90%
49	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,88%
50	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	0,88%
51	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	ZDA	0,88%
52	NL0013654783	PROSUS NV	NIZOZEMSKA	0,86%
53	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,86%
54	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,86%
55	US5128073062	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,81%
56	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,80%
57	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,78%
58	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,69%
59	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	ZDA	0,69%
60	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,68%
61	IE00BFRT3W74	ALLEGION PLC	IRSKA	0,65%
62	CA1363751027	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	KANADA	0,63%
63	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,62%
64	US8168511090	SEMPRA	ZDA	0,60%
65	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,59%
66	US98978V1035	ZOETIS INC	ZDA	0,58%
67	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,53%
68	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,51%

69	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	ZDA	0,50%
70	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	ZDA	0,50%
71	US1258961002	CMS ENERGY CORP	ZDA	0,50%
72	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS INC	ZDA	0,50%
73	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	0,47%
74	US90384S3031	ULTA BEAUTY INC	ZDA	0,46%
75	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,45%
76	US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC	ZDA	0,43%
77	US8716071076	SYNOPSIS INC	ZDA	0,39%
78	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,38%
79	BE0003565737	KBC GROUP NV	BELGIJA	0,27%
80	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,23%
81	JE00BTDN8H13	APTIV PLC	IRSKA	0,19%
82	IT0000062957	MEDIOBANCA DI CRED FIN	ITALIJA	0,18%
83	US29084Q1004	EMCOR GROUP INC	ZDA	0,17%
84	US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC	ZDA	0,16%
85	US4878361082	KELLANOVA	ZDA	0,12%
86	US1890541097	CLOROX CO/THE	ZDA	0,12%
87	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,10%

## 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) **Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi. Finančne storitve ponujajo tako prebivalstvu kot tudi podjetjem. Od leta 2015 naprej banka posluje tudi v Ukrajini in na Švedskem.
- 2) **OTP Bank Nyrt.** je madžarska banka, ki spada med največja finančna podjetja v regiji srednje in vzhodne Evrope. Nudi klasične bančne storitve, kot so kreditiranje, depoziti, privatno in podjetniško bančništvo. Poleg tega nudi tudi upravljanje premoženja, zavarovanja, faktoring, lizing in pokojninsko varčevanje.
- 3) **Powszechny Zakład Ubezpieczen SA** je največja poljska zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjsko in premoženjsko zavarovanje. Začetki zavarovalnice segajo v začetek 19. stoletja. V zadnjih letih se podjetje z nakupi deležev v bankah širi tudi v bančništvo. Powszechny Zakład Ubezpieczen ponuja tudi storitev upravljanja premoženja.
- 4) **Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna** je poljska energetska družba, ki se skupaj s svojimi podružnicami ukvarja s črpanjem, predelavo, rafiniranjem in skladiščenjem surove nafte. Poleg tega družba proizvaja, distribuira in prenaša električno in toplotno energijo.
- 5) **Bank Polska Kasa Opieki SA** je komercialna banka, ki ponuja vrsto bančnih produktov in storitev za male in pravne osebe na Poljskem in v tujini. Deluje prek segmentov bančništva na drobno, zasebnega bančništva, korporativnega in investicijskega bančništva, podjetniškega bančništva ter upravljanja sredstev in obveznosti. Banka je bila ustanovljena leta 1929 in ima sedež v Varšavi na Poljskem, trenutno pa upravlja približno 650 poslovalnic.



# NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,41	2,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.315.010	9.983.159

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

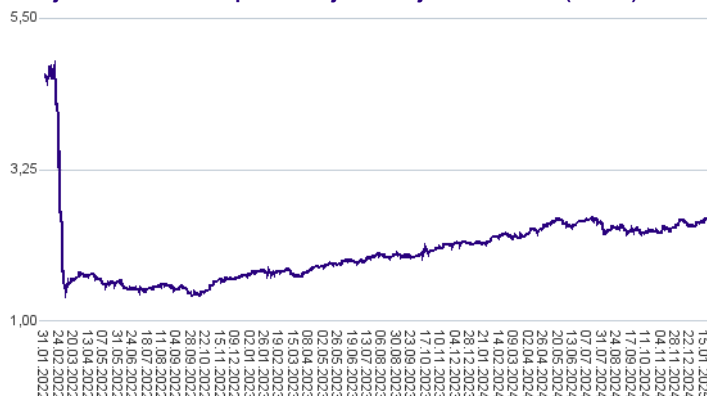
v zadnjih 12 mesecih	+17,42%
v zadnjih 36 mesecih	-44,27%
v zadnjih 60 mesecih	-46,15%

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

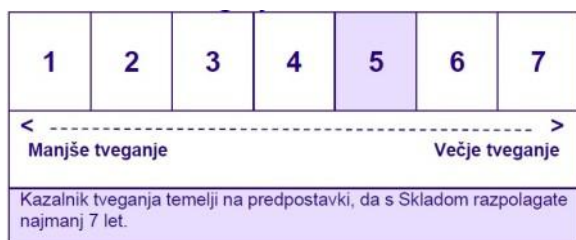
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



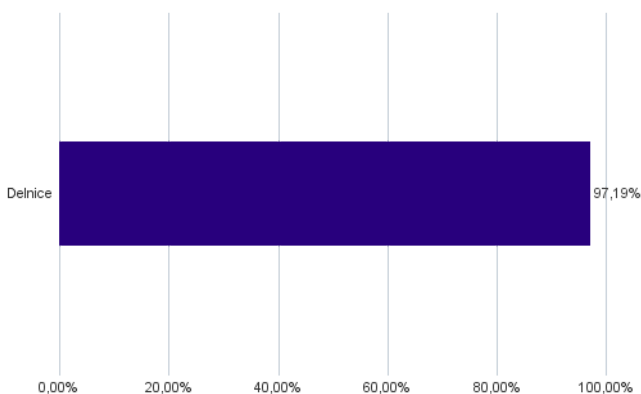
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

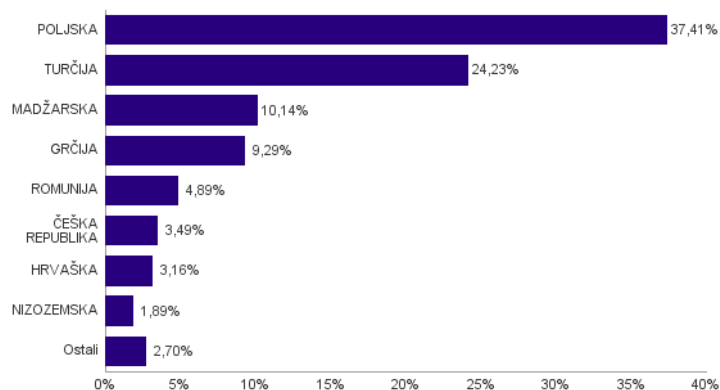
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada v oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

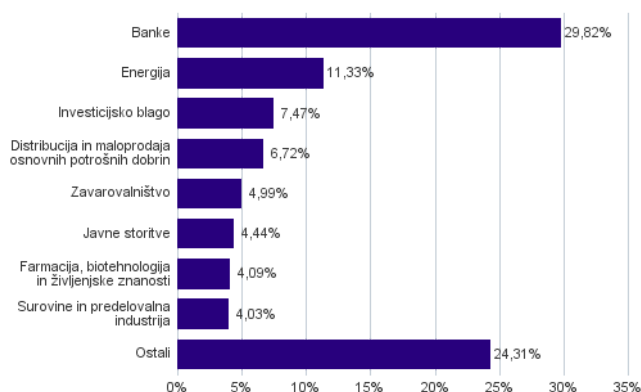
## Sestava sredstev po tipih naložb



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



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



**Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLPK00000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	6,84%
2	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	5,98%
3	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	4,99%
4	PLPKN0000018	ORLEN SA	POLJSKA	4,52%
5	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	POLJSKA	3,81%
6	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TURČIJA	3,70%
7	TRATHYA091M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	3,66%
8	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	3,66%
9	GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA	GRČIJA	3,64%
10	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	3,04%
11	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	POLJSKA	3,02%
12	TRAAKBK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	2,96%
13	PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA	POLJSKA	2,77%
14	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,75%
15	PLLPP0000011	LPP SA	POLJSKA	2,74%
16	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,71%
17	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	POLJSKA	2,28%
18	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	TURČIJA	2,28%
19	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	POLJSKA	2,09%
20	GRS393503008	METLEN ENERGY & METALS SA	GRČIJA	2,09%
21	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	2,03%
22	GRS419003009	OPAP SA	GRČIJA	1,99%
23	NL0009805522	NEBIUS GROUP NV	NIZOZEMSKA	1,89%
24	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,86%
25	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROMUNIJA	1,73%
26	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	ROMUNIJA	1,61%
27	GRS282183003	JUMBO SA	GRČIJA	1,57%
28	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	ROMUNIJA	1,55%
29	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	1,48%
30	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,41%
31	BG11SOSOBT18	SOPHARMAAD SOFIA	BOLGARIJA	1,34%
32	TRAEREG91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI AS	TURČIJA	1,33%
33	TRAOTOS91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TURČIJA	1,32%
34	HRMRULRA0009	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	1,30%
35	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	TURČIJA	1,23%
36	TRAASELS91H2	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TURČIJA	1,19%
37	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,78%
38	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,75%
39	PLBUDMX00013	BUDIMEX SA	POLJSKA	0,68%
40	JE00B6T5S470	SOLIDCORE RESOURCES PLC	KAZAHSTAN	0,61%
41	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	RUSIJA	0,00%
42	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	RUSIJA	0,00%
43	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	RUSIJA	0,00%
44	RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUSIJA	0,00%
45	US8181503025	SEVERSTAL PAO	RUSIJA	0,00%
46	RU0008926258	SURGUTNEFTEGAS PJSC	RUSIJA	0,00%
47	US8766292051	TATNEFT PJSC	RUSIJA	0,00%
48	RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC	RUSIJA	0,00%
49	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	RUSIJA	0,00%
50	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	RUSIJA	0,00%
51	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
52	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
53	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
54	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	RUSIJA	0,00%
55	RU0007661625	GAZPROM PJSC	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) **SAP SE** je nemška družba, ki se ukvarja predvsem z razvojem programske opreme. Osnovna dejavnost je prodaja licenc za uporabo programske opreme in s tem povezanih storitev za podjetja ter razvoj posebnih aplikacij za potrebe industrijske proizvodnje.
- 2) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 3) **Shell PLC** je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 4) **EssilorLuxottica** je vodilno globalno podjetje na področju oblikovanja, proizvodnje in distribucije optičnih leč, okvirjev in sončnih očal. Med lastnimi blagovnimi znamkami očal podjetja so Ray-Ban, najbolj priljubljena blagovna znamka očal na svetu, Oakley, ena vodilnih globalnih športnih blagovnih znamk, Persol, Oliver Peoples, Vogue Eyewear, Arnette, Chanel in Coach, med drugimi. Podjetje ima v svojem portfelju tudi številne inovativne tehnologije leč, kot so Varilux, Transitions, Crizal, Eyezen, Xperio in Stellest. Skupno vključuje več kot 150 blagovnih znamk.
- 5) **AstraZeneca PLC** je biofarmacevtsko podjetje, ki se osredotoča na razvoj, proizvodnjo in prodajo zdravil na področjih onkologije, prebavil, okužb, nevroznosti, dihal in vnetij. Družba je sodelovala tudi pri razvoju cepiva Oxford-AstraZeneca COVID-19. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1999 z združitvijo švedske Astre AB in britanske skupine Zeneca Group.

# NLB Skladi - Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	29,66	30,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.779.625	4.961.606

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

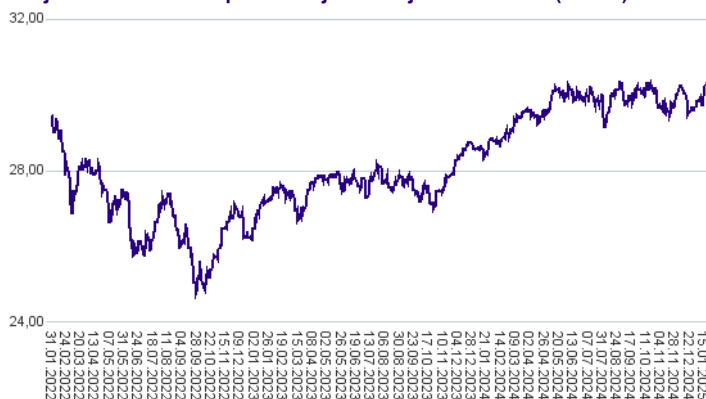
v zadnjih 12 mesecih	+6,89%
v zadnjih 36 mesecih	+5,31%
v zadnjih 60 mesecih	+12,51%

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

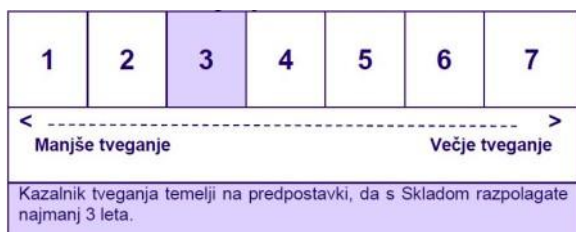
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



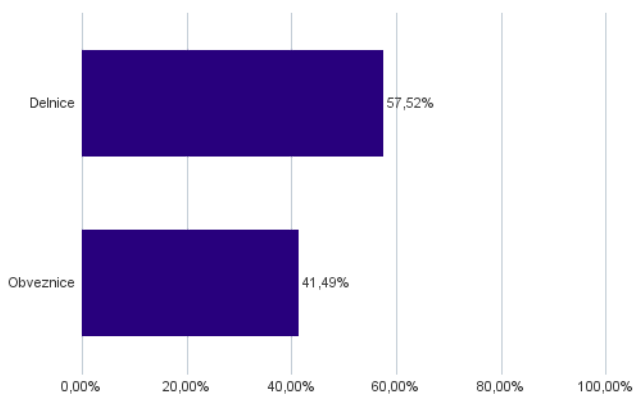
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

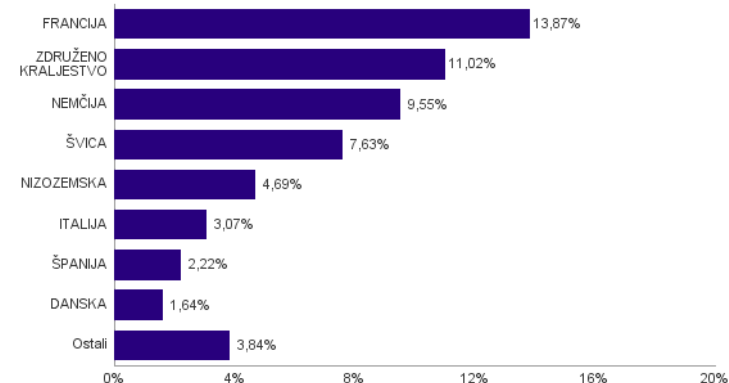
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

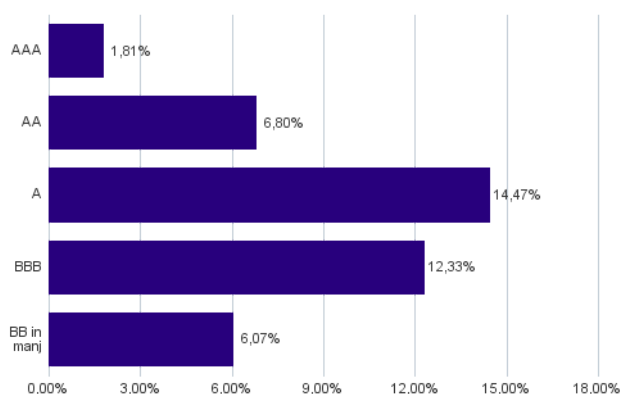
## Sestava sredstev po tipih naložb



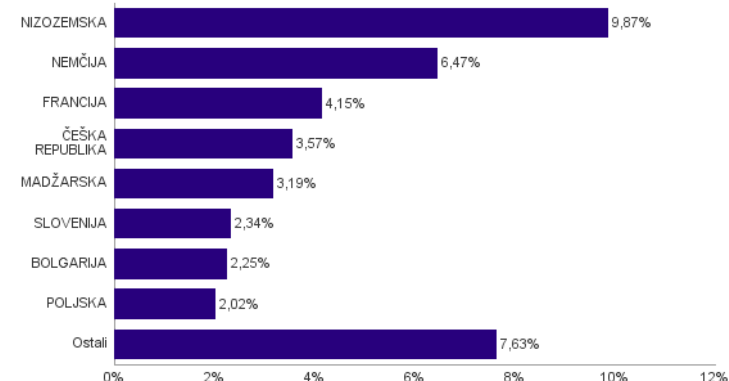
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



**Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	2,26%
2	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	1,89%
3	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,88%
4	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	1,82%
5	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,65%
6	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,64%
7	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,58%
8	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,58%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	1,53%
10	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	1,52%
11	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	1,43%
12	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	1,41%
13	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	1,39%
14	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,34%
15	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	1,33%
16	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,28%
17	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	1,27%
18	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	1,26%
19	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	1,21%
20	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,18%
21	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	1,04%
22	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,97%
23	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,96%
24	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	0,96%
25	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,95%
26	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,95%
27	FR0000120578	SANOFI SA	FRANCIJA	0,95%
28	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,94%
29	FR0000120321	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,94%
30	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
31	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,81%
32	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,80%
33	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	0,79%
34	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
35	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
36	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	NEMČIJA	0,74%
37	FR0000133308	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,73%
38	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
39	GB0007188757	RIO TINTO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
40	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	0,68%
41	NL0013654783	PROSUS NV	NIZOZEMSKA	0,67%
42	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,66%
43	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,61%
44	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,60%
45	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	ŠVICA	0,59%
46	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,58%
47	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,58%
48	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,55%
49	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	0,55%
50	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,52%
51	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	0,47%
52	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	0,45%
53	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,44%
54	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,44%
55	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%
56	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,39%
57	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,37%
58	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,34%
59	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGIJA	0,33%
60	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,27%
61	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,24%

**Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,57%
2	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	3,11%
3	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	2,96%
4	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,82%
5	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	2,57%
6	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,34%
7	FR001400IDY6	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	2,29%
8	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,25%
9	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	2,09%
10	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	2,02%
11	XS2243298069	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	1,96%
12	XS2109813142	ROMANIA	ROMUNIJA	1,92%
13	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,89%
14	XS2177349912	IGNITIS GRUPE AB	LITVA	1,87%
15	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	1,86%
16	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,81%
17	XS2259191430	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,69%
18	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,49%
19	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,99%

## NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega v podjetju razvijajo tudi izdelke za zdravstveno oskrbo živali.
- 2) **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) **Johnson & Johnson** je eno glavnih svetovnih podjetij, ki deluje v farmacevtski industriji. V svoji dolgi zgodovini (podjetje je bilo ustanovljeno že v 19. stoletju) se je Johnson & Johnson razvil v konglomerat, ki deluje preko treh divizij: farmacija, medicinska oprema in zdravje potrošnikov. Med splošno populacijo so najbolj poznani šamponi, ki jih podjetje prodaja po celem svetu.
- 4) **AbbVie Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in prodaja farmacevtske izdelke. Podjetje proizvaja farmacevtska zdravila za specialna terapevtska področja, kot so imunologija, kronična ledvična bolezen, hepatitis C, zdravje žensk, onkologija in nevroznanost. AbbVie ponuja tudi zdravljenja bolezni, vključno z multiplo sklerozo, parkinsonovo in alzheimerjevo boleznijo.
- 5) **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.

# NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,59	13,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	216.400.785	226.678.962

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,75%
v zadnjih 36 mesecih	+11,71%
v zadnjih 60 mesecih	+31,18%

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

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



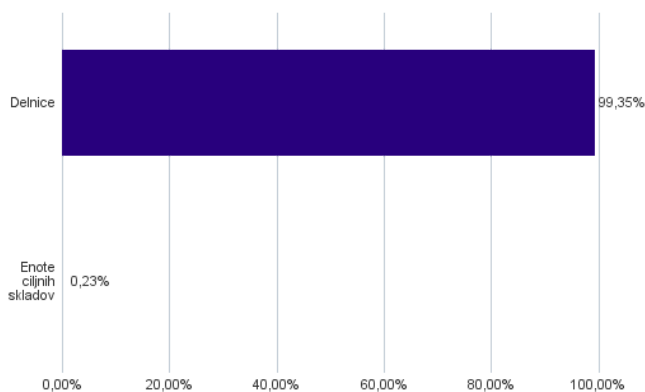
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

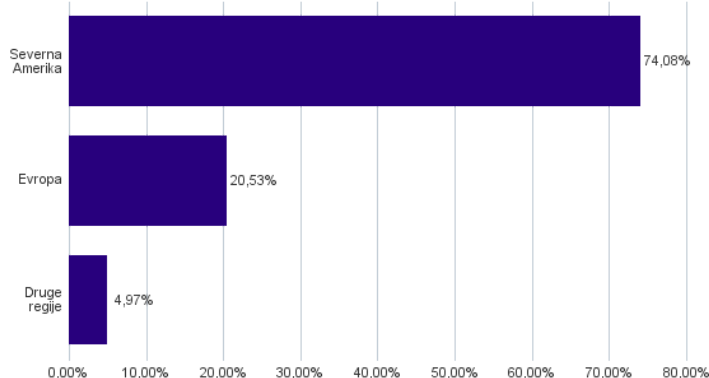
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

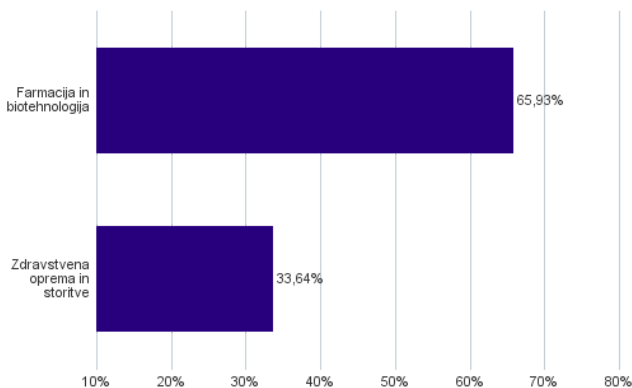
## Sestava sredstev po tipih naložb



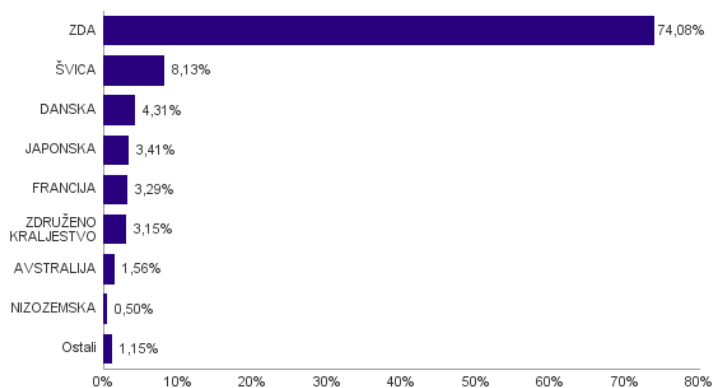
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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



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





**Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	9,30%
2	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	6,68%
3	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	5,59%
4	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	4,84%
5	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	4,31%
6	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	3,88%
7	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	3,64%
8	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	3,61%
9	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	3,43%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	3,20%
11	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	2,85%
12	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	2,69%
13	US2358511028	DANAHER CORP	ZDA	2,55%
14	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	2,41%
15	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	2,35%
16	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,10%
17	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ZDA	2,10%
18	US8636671013	STRYKER CORP	ZDA	1,99%
19	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	ZDA	1,88%
20	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	1,84%
21	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	1,82%
22	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	ZDA	1,73%
23	AU000000CSL8	CSL LTD	AVSTRALIJA	1,56%
24	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	1,55%
25	FR0000120578	SANOFI SA	FRANCIJA	1,47%
26	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	1,34%
27	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	1,34%
28	CH0432492467	ALCON AG	ŠVICA	1,25%
29	US1255231003	THE CIGNA GROUP	ZDA	1,25%
30	US58155Q1031	MCKESSON CORP	ZDA	1,16%
31	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	ZDA	1,16%
32	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	ZDA	1,12%
33	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	1,09%
34	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
35	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JAPONSKA	1,04%
36	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,96%
37	US98978V1035	ZOETIS INC	ZDA	0,94%
38	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	JAPONSKA	0,82%
39	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ZDA	0,74%
40	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	ZDA	0,60%
41	US09062X1037	BIOGEN INC	ZDA	0,55%
42	US04016X1019	ARGENX SE	NIZOZEMSKA	0,50%
43	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	0,43%
44	US15135B1017	CENTENE CORP	ZDA	0,38%
45	US4448591028	HUMANA INC	ZDA	0,37%
46	IE00B56GVS15	ALKERMES PLC	IRSKA	0,36%
47	US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	ZDA	0,36%
48	US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	ZDA	0,29%
49	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	0,23%
50	US4523271090	ILLUMINA INC	ZDA	0,23%
51	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,20%
52	CH0334081137	CRISPR THERAPEUTICS AG	ŠVICA	0,18%
53	NL0015000DX5	ATAI LIFE SCIENCES NV	NEMČIJA	0,16%
54	US89377M1099	TRANSMEDICS GROUP INC	ZDA	0,11%

## NLB Skladi – Globalni delniški

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

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

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

# NLB Skladi - Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	38,60	39,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	267.883.210	284.160.401

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

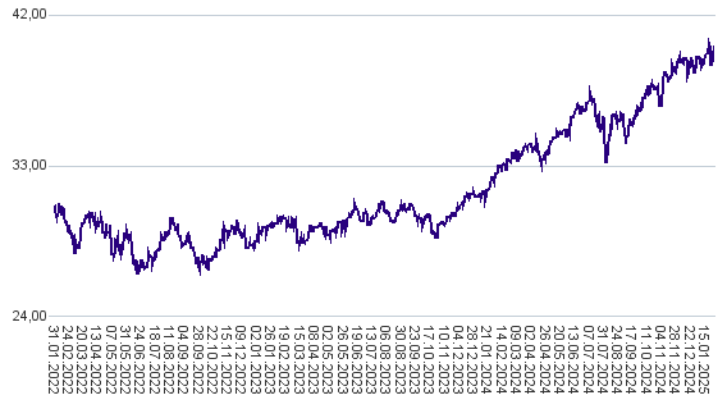
v zadnjih 12 mesecih	+25,07%
v zadnjih 36 mesecih	+31,42%
v zadnjih 60 mesecih	+67,64%

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

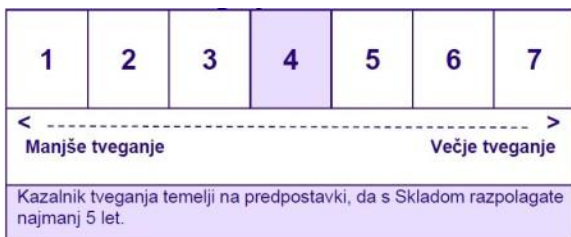
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



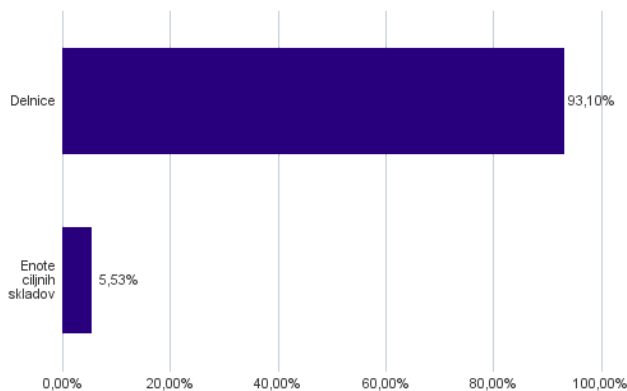
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

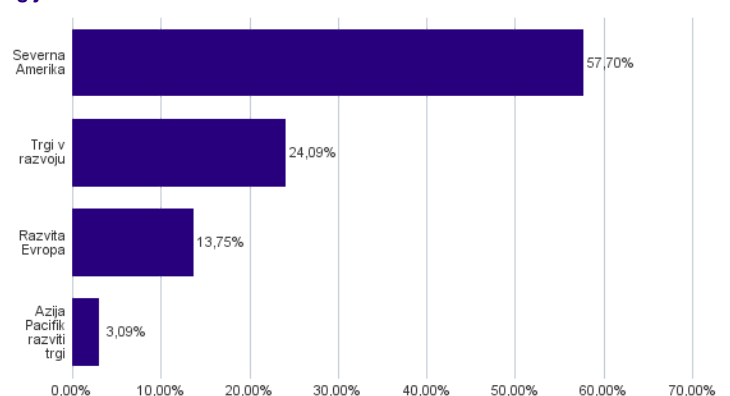
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

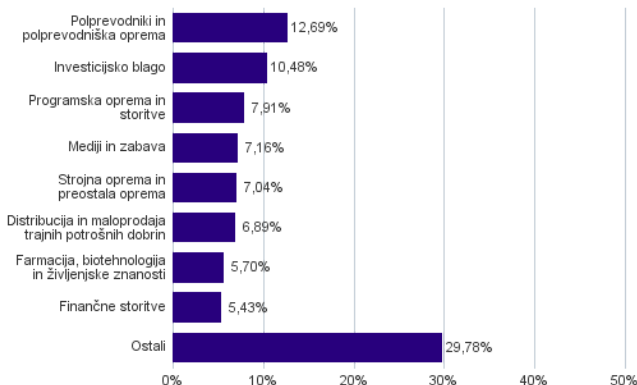
## Sestava sredstev po tipih naložb



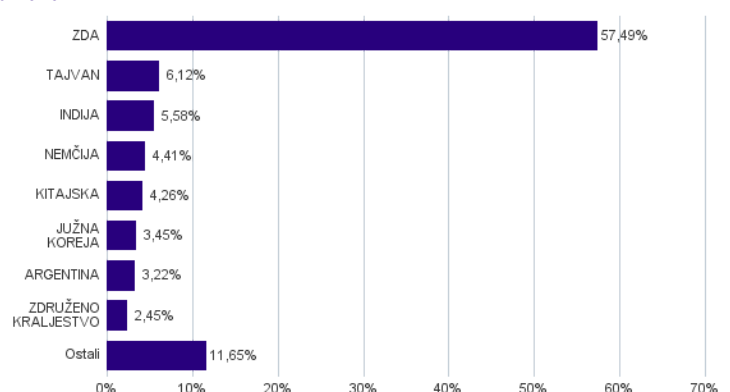
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



**Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	4,75%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	4,64%
3	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	4,44%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	4,06%
5	US0378331005	APPLE INC	ZDA	3,68%
6	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	3,22%
7	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,22%
8	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	2,38%
9	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	2,17%
10	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	2,09%
11	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	1,95%
12	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,93%
13	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	1,79%
14	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,71%
15	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,66%
16	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,58%
17	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	1,57%
18	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	1,55%
19	US92826C8394	VISA INC	ZDA	1,39%
20	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	1,38%
21	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,31%
22	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	1,27%
23	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	1,26%
24	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	1,26%
25	FR000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,23%
26	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,17%
27	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	1,14%
28	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	1,13%
29	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	1,13%
30	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,12%
31	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,09%
32	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	1,07%
33	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	1,03%
34	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	1,03%
35	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	1,00%
36	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,90%
37	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	0,87%
38	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,86%
39	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,85%
40	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,83%
41	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,81%
42	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,78%
43	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,75%
44	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	0,75%
45	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,73%
46	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,72%
47	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
48	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,72%
49	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,66%
50	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,62%
51	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,61%
52	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,60%
53	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
54	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,53%
55	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,51%
56	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
57	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	0,49%
58	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,47%
59	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,45%
60	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	0,45%

**Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,43%
62	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,42%
63	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	0,40%
64	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
65	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,39%
66	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRAZILIJA	0,38%
67	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,38%
68	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,38%
69	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,37%
70	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,37%
71	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	0,36%
72	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,35%
73	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,34%
74	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ZDA	0,34%
75	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,32%
76	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,31%
77	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,30%
78	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,29%
79	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,29%
80	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	0,29%
81	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,29%
82	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	0,28%
83	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,28%
84	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,27%
85	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,27%
86	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,26%
87	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,26%
88	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,23%
89	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,22%
90	CA67077M1086	NUTRIEN LTD	KANADA	0,21%
91	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	JUŽNA KOREJA	0,21%
92	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,20%
93	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,20%
94	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,17%
95	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,15%
96	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	0,14%
97	ZAE000325783	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,14%
98	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,14%
99	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,14%
100	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,14%
101	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,14%
102	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,14%
103	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,14%
104	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,14%
105	ES011390J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,14%
106	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,14%
107	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	0,14%
108	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	ZDA	0,13%
109	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,13%
110	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,13%
111	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	NIZOZEMSKA	0,11%
112	US75513E1010	RTX CORP	ZDA	0,11%
113	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,10%
114	IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF	TAJVAN	0,08%
115	ZAE000066304	FIRSTSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,07%
116	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	0,07%
117	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,06%
118	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,06%
119	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,04%
120	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,04%
121	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	KITAJSKA	0,03%
122	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
123	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
124	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
125	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%

## NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **JPMorgan Chase & Co.** je finančni holding. Družba se ukvarja z investicijskim bančništvom, finančnimi storitvami za potrošnike in mala podjetja, poslovnim bančništvom, obdelavo finančnih transakcij in upravljanjem premoženja.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 4) **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.
- 5) **Amazon.com Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki se je ob ustanovitvi ukvarjalo s spletno prodajo, kasneje pa je svoje poslovanje razširilo tudi na računalništvo v oblaku, digitalno pretakanje in umetno inteligenco. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1994, danes pa spada med veliko peterico ameriških tehnoloških podjetij.

# NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,73	8,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	641.961.098	661.427.408

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+13,10%
v zadnjih 36 mesecih	+10,45%
v zadnjih 60 mesecih	+25,60%

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

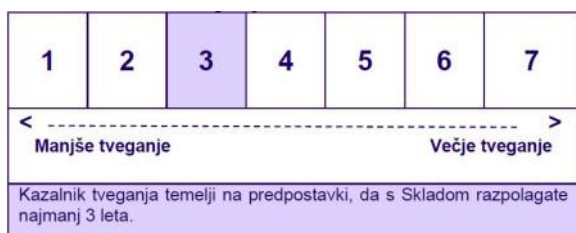
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



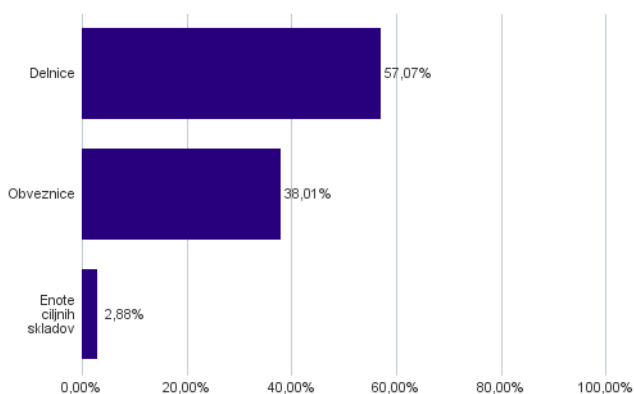
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

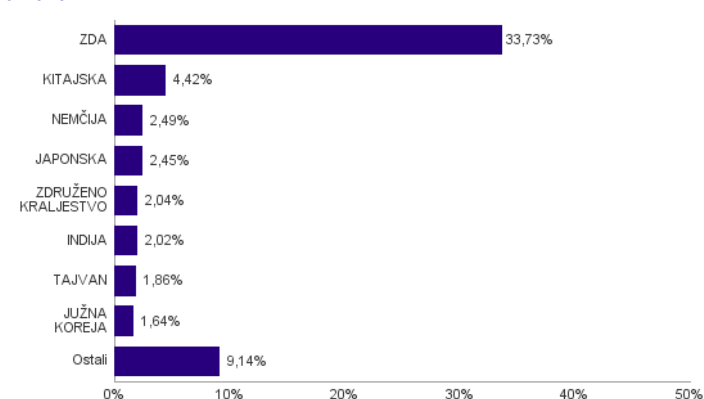
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

## Sestava sredstev po tipih naložb



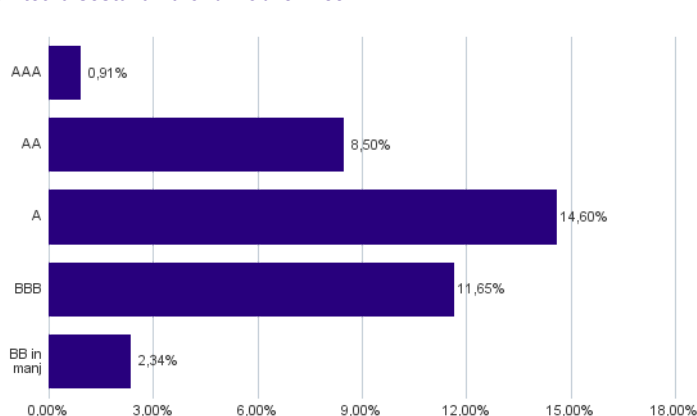
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



**Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	2,14%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	2,06%
3	US0378331005	APPLE INC	ZDA	1,96%
4	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	1,94%
5	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	1,73%
6	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	1,60%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	1,54%
8	US92826C8394	VISA INC	ZDA	1,34%
9	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	1,26%
10	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	1,15%
11	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	1,15%
12	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,15%
13	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	1,06%
14	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,02%
15	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,00%
16	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	1,00%
17	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	0,98%
18	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,94%
19	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,93%
20	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,91%
21	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	0,89%
22	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	0,83%
23	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,81%
24	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,76%
25	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,74%
26	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,71%
27	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,69%
28	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,68%
29	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	0,68%
30	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	0,67%
31	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
32	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	0,65%
33	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,64%
34	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,62%
35	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,60%
36	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	0,55%
37	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%
38	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,53%
39	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,51%
40	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,51%
41	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,48%
42	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,47%
43	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,46%
44	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,46%
45	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,45%
46	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,44%
47	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,44%
48	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,41%
49	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	0,41%
50	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,41%
51	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	0,40%
52	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,40%
53	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,40%
54	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,40%
55	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN INC	ZDA	0,39%
56	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,36%
57	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,35%
58	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,34%
59	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,33%
60	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,33%



Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,32%
62	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,31%
63	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,30%
64	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,30%
65	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRAZILIJA	0,30%
66	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,30%
67	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,30%
68	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,30%
69	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,30%
70	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	0,29%
71	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,28%
72	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,28%
73	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,27%
74	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,25%
75	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,25%
76	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,25%
77	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	0,25%
78	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,25%
79	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,24%
80	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,22%
81	ZAE000325783	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,22%
82	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,21%
83	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	0,21%
84	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,21%
85	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,20%
86	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,20%
87	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,20%
88	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,20%
89	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	0,20%
90	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,19%
91	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,19%
92	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,18%
93	GRS419003009	OPAP SA	GRČIJA	0,18%
94	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,16%
95	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,16%
96	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,16%
97	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,16%
98	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,15%
99	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,15%
100	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,15%
101	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,13%
102	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	JUŽNA KOREJA	0,12%
103	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,12%
104	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,12%
105	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,12%
106	US47215P1066	JD.COM INC	KITAJSKA	0,12%
107	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,11%
108	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,11%
109	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	ZDA	0,11%
110	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	0,11%
111	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,10%
112	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,09%
113	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,09%
114	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	KITAJSKA	0,09%
115	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,09%
116	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	INDONEZIJA	0,08%
117	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	0,08%
118	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,08%
119	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,08%
120	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,08%
121	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,07%
122	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,07%
123	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,06%
124	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,06%
125	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,04%
126	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,02%

127	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,02%
128	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,01%
129	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
130	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%

**Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	1,92%
2	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,88%
3	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,82%
4	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	1,77%
5	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,64%
6	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	1,56%
7	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,53%
8	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,40%
9	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	1,37%
10	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,25%
11	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	1,14%
12	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,08%
13	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,04%
14	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,01%
15	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	0,99%
16	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,96%
17	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,94%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	0,91%
19	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,81%
20	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	0,81%
21	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,76%
22	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,74%
23	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	0,69%
24	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,64%
25	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,63%
26	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,62%
27	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	0,62%
28	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,61%
29	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,58%
30	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
31	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	0,50%
32	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	0,48%
33	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,47%
34	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	0,44%
35	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
36	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	0,37%
37	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,37%
38	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	0,33%
39	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,32%
40	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	0,27%
41	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,23%
42	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,21%
43	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	0,19%
44	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	0,18%
45	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	0,17%
46	IE00B66F4759	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	IRSKA	0,16%
47	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	0,15%
48	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,15%
49	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,11%
50	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,11%
51	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,11%
52	XS2801963716	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	ZDA	0,08%
53	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,05%
54	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,03%
55	XS0951216166	ORACLE CORP	ZDA	0,02%
56	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,02%
57	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	0,01%
58	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	0,01%

## NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Exxon Mobil Corp.** je z združitvijo družb Exxon in Mobil leta 1999 postala ena največjih naftnih družb. Družba se ukvarja s črpanjem in proizvodnjo nafte ter plina, proizvodnjo elektrike in izkopom premoga ter mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi pogonska goriva, maziva in kemikalije.
- 2) **Crh PLC** je irsko podjetje, ki posluje v panogi gradbenega materiala. Družba proizvaja in prodaja materiale, ki se uporabljajo pri gradnji infrastrukture in pri nepremičninskih projektih. Paleta produktov sega od betonskih plat in cementa, do asfalta, kamenja in malte.
- 3) **Chevron Corp** je ameriško podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina ter razvojem geotermalne energije. Dejavnost družbe obsega tudi proizvodnjo naftnih derivatov in transport.
- 4) **Linde PLC** je nemško multinacionalno kemijsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo, distribucijo in procesiranjem različnih vrst industrijskega plina. Podjetje ponuja svoje storitve po celem svetu, predvsem za uporabo v zdravstvu, rafinerijah, proizvodni dejavnosti, kemični industriji, itd.
- 5) **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 - Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,40	5,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.436.148	16.178.058

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

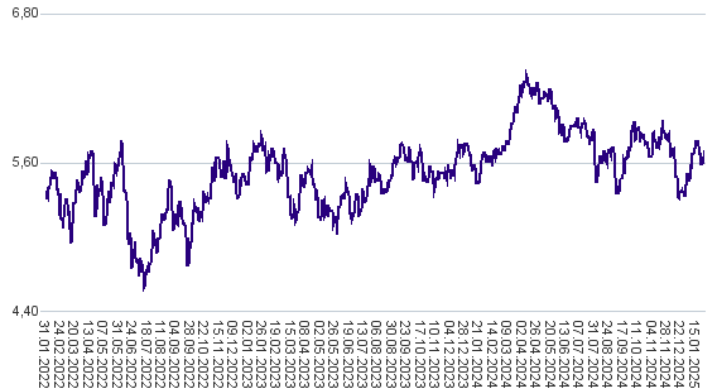
v zadnjih 12 mesecih	-0,15%
v zadnjih 36 mesecih	+6,20%
v zadnjih 60 mesecih	+32,09%

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

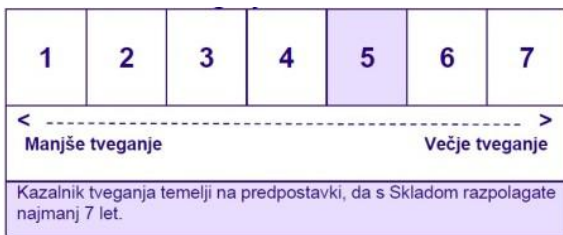
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



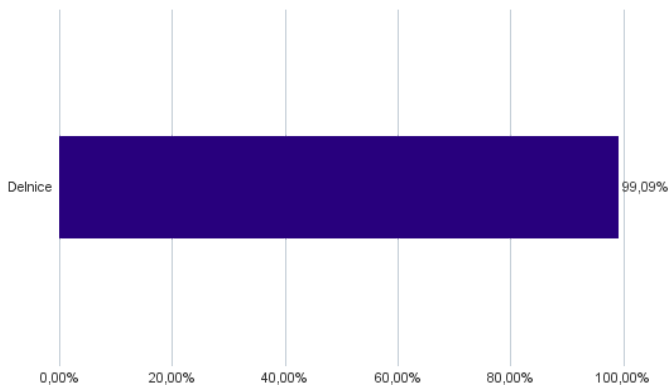
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

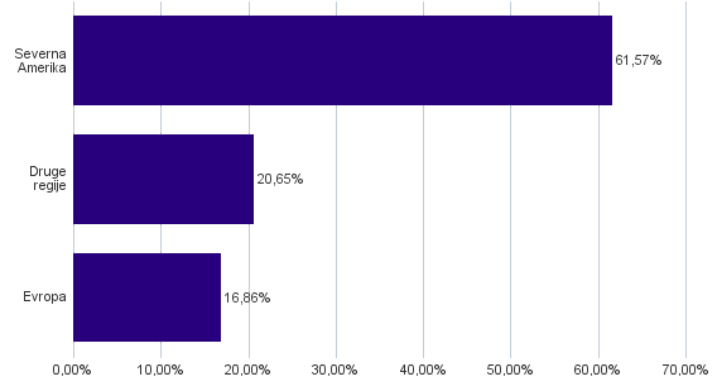
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

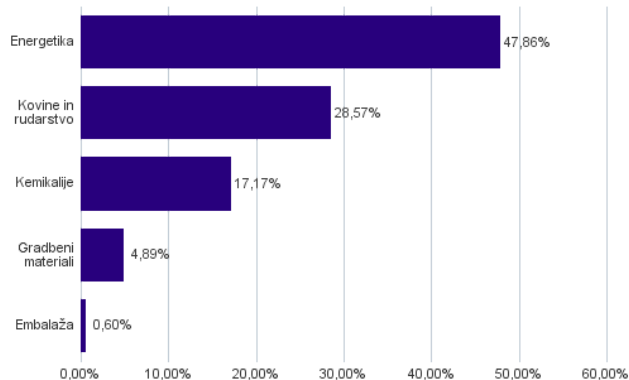
## Sestava sredstev po tipih naložb



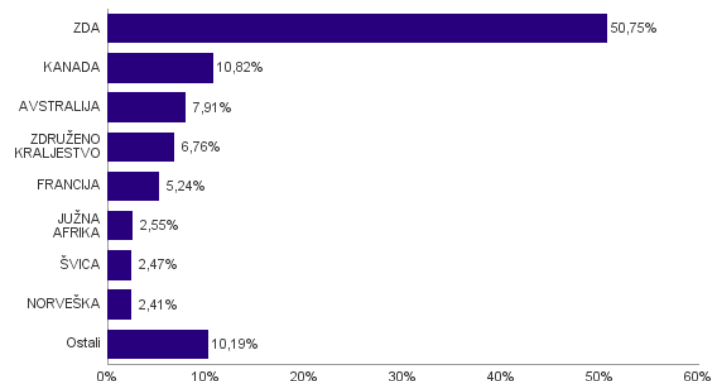
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



**Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	8,03%
2	IE0001827041	CRH PLC	ZDA	4,89%
3	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	4,40%
4	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	3,92%
5	US7802593050	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,72%
6	FR000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	3,18%
7	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	2,97%
8	US4132163001	HARMONY GOLD MINING CO LTD	JUŽNA AFRIKA	2,55%
9	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	AVSTRALIJA	2,52%
10	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	2,46%
11	US2788651006	ECOLAB INC	ZDA	2,38%
12	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	2,37%
13	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	2,34%
14	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	2,33%
15	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	KANADA	2,25%
16	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	2,24%
17	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	2,20%
18	US22052L1044	CORTEVA INC	ZDA	2,14%
19	FR000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	2,06%
20	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	2,05%
21	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	KANADA	2,02%
22	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	ZDA	1,99%
23	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	KANADA	1,98%
24	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN INC	ZDA	1,94%
25	AU000000FMG4	FORTESCUE LTD	AVSTRALIJA	1,91%
26	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	1,85%
27	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,76%
28	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	JAPONSKA	1,74%
29	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRAZILIJA	1,69%
30	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	ZDA	1,45%
31	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	ZDA	1,44%
32	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	KITAJSKA	1,33%
33	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	KANADA	1,29%
34	US9694571004	WILLIAMS COS INC/THE	ZDA	1,29%
35	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,28%
36	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,27%
37	CH0418792922	SIKA AG	ŠVICA	1,22%
38	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	1,12%
39	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,10%
40	US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	ZDA	1,00%
41	US42809H1077	HESS CORP	ZDA	0,87%
42	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	ZDA	0,82%
43	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	0,82%
44	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	ZDA	0,80%
45	US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	ZDA	0,80%
46	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,66%
47	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	ŠVICA	0,65%
48	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,60%
49	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,55%
50	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	0,51%
51	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	NORVEŠKA	0,35%
52	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	RUSIJA	0,00%
53	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	RUSIJA	0,00%
54	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
55	US8181503025	SEVERSTAL PAO	RUSIJA	0,00%
56	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	RUSIJA	0,00%
57	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
58	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	RUSIJA	0,00%
59	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	RUSIJA	0,00%

## NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Prologis Inc.** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis Inc. je prisoten v 21 državah sveta, skupna površina objektov pa obsega 55 milijonov kvadratnih kilometrov.
- 2) **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) **American Tower Corp.** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala in signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za izboljšanje signalov v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.
- 4) **Welltower Inc** je ameriški investicijski sklad (REIT), ki sredstva vlaga predvsem v gradnjo in nakupe domov za ostarele, rehabilitacijske centre in oskrbna stanovanja. Za oddajo ima družba v lasti več kot 1400 nepremičnin v ZDA, Kanadi in Veliki Britaniji.
- 5) **Digital Realty Trust Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki zagotavlja podatkovne centre, povezljivost in podatke v oblaku za podjetja pretežno v Severni Ameriki in Združenem kraljestvu. Podjetje trenutno upravlja z več kot 200 podatkovnimi prostori širom sveta.

# NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,18	7,32
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.062.857	1.096.500

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,78%
v zadnjih 36 mesecih	-12,87%
v zadnjih 60 mesecih	-11,90%

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

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



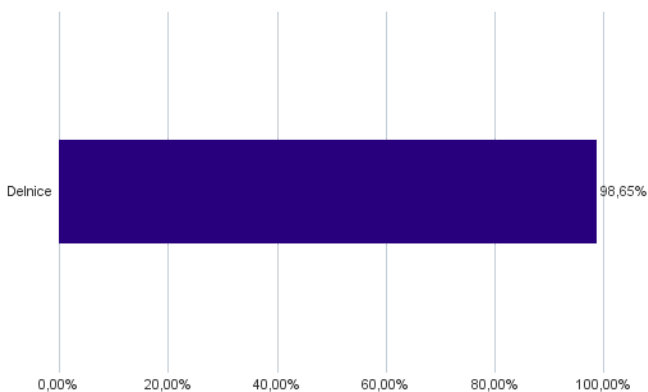
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

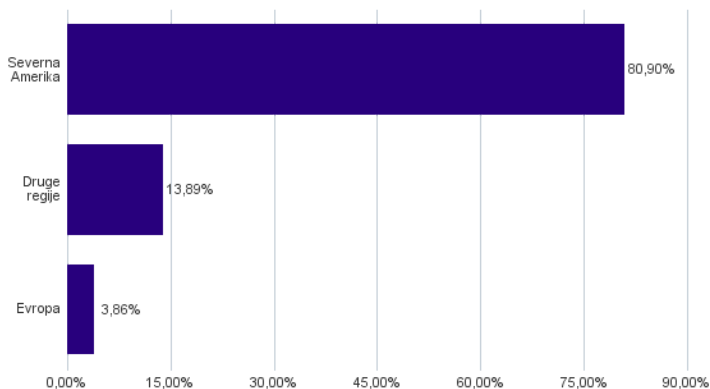
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada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

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

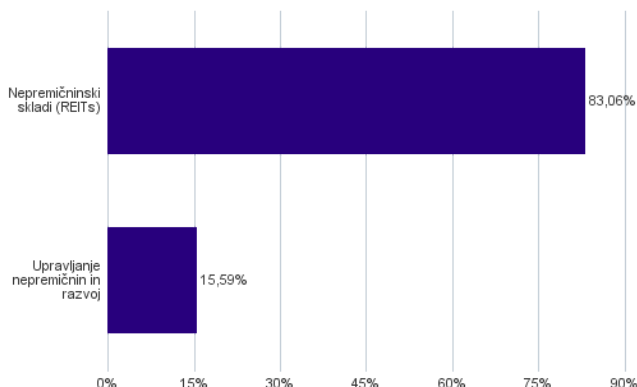
## Sestava sredstev po tipih naložb



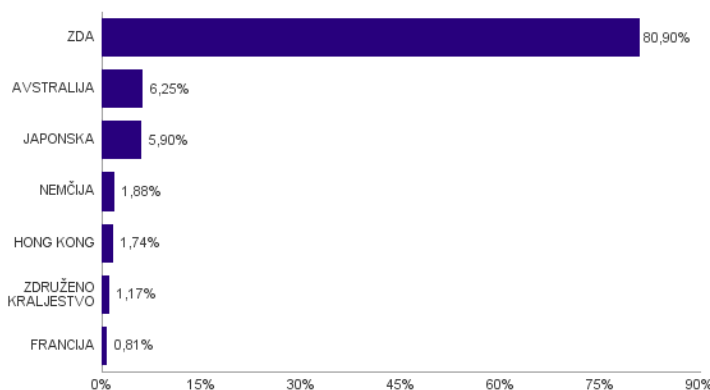
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na skupino dejavnosti izdajatelja



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





**Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	7,32%
2	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	6,81%
3	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	5,84%
4	US95040Q1040	WELLTOWER INC	ZDA	5,51%
5	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	4,46%
6	US12504L1098	CBRE GROUP INC	ZDA	4,45%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	ZDA	4,19%
8	US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC	ZDA	4,10%
9	US7561091049	REALTY INCOME CORP	ZDA	3,84%
10	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	AVSTRALIJA	3,78%
11	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	3,66%
12	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	ZDA	2,97%
13	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	ZDA	2,51%
14	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	AVSTRALIJA	2,46%
15	US22160N1090	COSTAR GROUP INC	ZDA	2,35%
16	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	ZDA	2,35%
17	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	ZDA	2,23%
18	US36467J1088	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	ZDA	2,12%
19	US92276F1003	VENTAS INC	ZDA	2,12%
20	JP3893200000	MITSUMI FUDOSAN CO LTD	JAPONSKA	1,92%
21	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	NEMČIJA	1,88%
22	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	ZDA	1,87%
23	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	ZDA	1,69%
24	JP3409000001	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JAPONSKA	1,68%
25	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	ZDA	1,44%
26	JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JAPONSKA	1,41%
27	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	ZDA	1,37%
28	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	ZDA	1,36%
29	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	ZDA	1,21%
30	GB00B5ZN1N88	SEGRE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
31	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	ZDA	1,17%
32	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	ZDA	1,11%
33	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HONG KONG	1,02%
34	US49446R1095	KIMCO REALTY CORP	ZDA	0,99%
35	US92936U1097	WP CAREY INC	ZDA	0,98%
36	JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JAPONSKA	0,89%
37	US29472R1086	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	ZDA	0,86%
38	FR0013326246	UNIBAIL - RODAMCO - WESTFIELD	FRANCIJA	0,81%
39	HK0823032773	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HONG KONG	0,72%

## 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) **Bath & Body Works, Inc.** upravlja specializirane trgovine z dišavami za dom, nego telesa ter mili in izdelki za razkuževanje. Svoje izdelke prodaja pod blagovnimi znamkami Bath & Body Works, White Barn prek maloprodajnih trgovin in spletnih mest za e-trgovino.
- 2) **Navient Corporation** zagotavlja tehnološko podprte rešitve za financiranje izobraževanja in poslovno obdelavo podatkov za stranke v izobraževanju, zdravstvu in državnih službah v Združenih državah. Deluje v treh segmentih: zvezna posojila za izobraževanje, potrošniška posojila in poslovna obdelava podatkov.
- 3) **Forvia** je francosko podjetje, ki deluje v avtomobilski industriji. Ukvarja se z oblikovanjem in izdelovanjem sedežev, izpušnih sistemov, notranjih sistemov in dekorativnimi vidiki vozila.
- 4) **Nissan Motor Acceptance Company LLC** omogoča financiranje novih in rabljenih vozil za potrošnike v Združenih državah Amerike. Podjetje ponuja financiranje avtomobilov, električnih avtomobilov, športnih avtomobilov, crossover in terenskih vozil znamk Nissan, Renault, Infiniti in Mitsubishi.
- 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

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,79	6,87
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.813.708	7.954.089

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

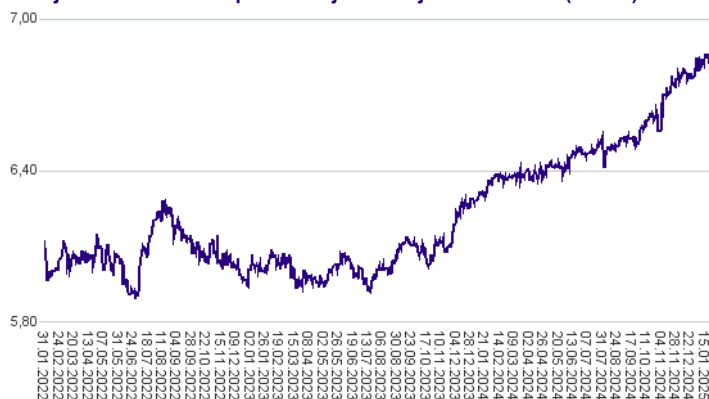
v zadnjih 12 mesecih	+8,22%
v zadnjih 36 mesecih	+12,15%
v zadnjih 60 mesecih	+7,90%

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

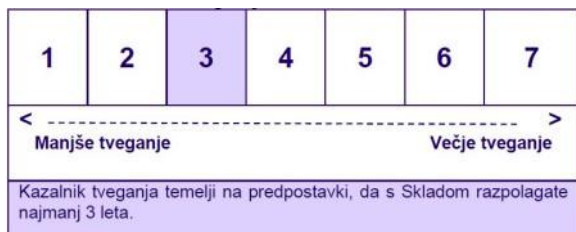
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



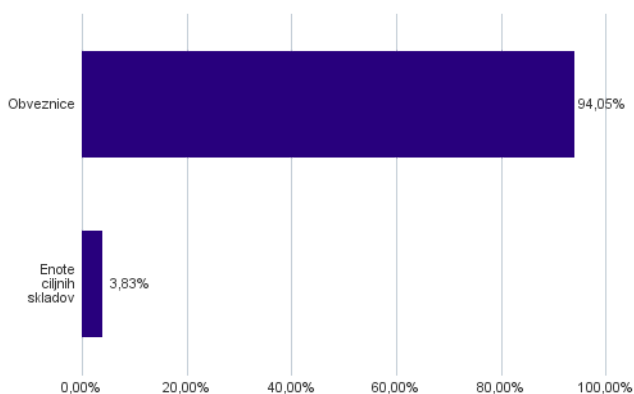
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

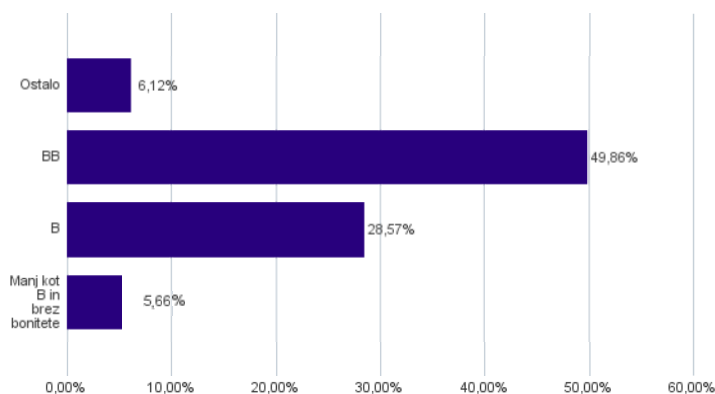
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

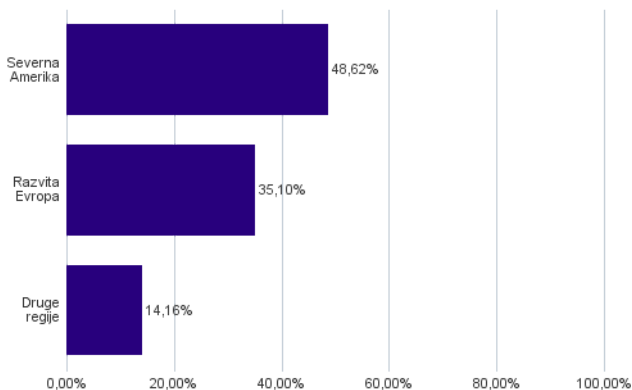
## Sestava sredstev po tipih naložb



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



**Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US09789C8872	BONDBLOXX CCC-RATED USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	ZDA	3,83%
2	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	ZDA	3,71%
3	US63938CAM01	NAVIENT CORP	ZDA	3,55%
4	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	3,49%
5	USU65478BV76	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	ZDA	3,33%
6	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	ZDA	3,26%
7	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	ŠVEDSKA	3,24%
8	US058498AW66	BALL CORP	ZDA	3,19%
9	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	ZDA	2,98%
10	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	2,78%
11	US36162JAH95	GEO GROUP INC/THE	ZDA	2,72%
12	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	2,71%
13	USU3151BAC73	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	ZDA	2,66%
14	USC10602BM88	BOMBARDIER INC	KANADA	2,65%
15	XS2110110686	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	ITALIJA	2,56%
16	XS2389984175	EC FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,51%
17	US195325EG61	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	KOLUMBIJA	2,49%
18	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	2,48%
19	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	2,46%
20	XS2829810923	ROMANIA	ROMUNIJA	2,45%
21	US88033GDB32	TENET HEALTHCARE CORP	ZDA	2,42%
22	US279158AN94	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	2,42%
23	USP2253TJN02	CEMEX SAB DE CV	MEHIKA	2,40%
24	US88167AAQ40	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	NIZOZEMSKA	2,40%
25	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BAHRAJN	2,33%
26	USU6422PAD07	NEW FORTRESS ENERGY INC	ZDA	2,28%
27	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	NEMČIJA	2,27%
28	USU19328AB62	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	2,12%
29	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	MEHIKA	2,07%
30	USU12501BN87	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	ZDA	1,98%
31	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	ZDA	1,58%
32	XS2782148261	HEATHROW FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,55%
33	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	1,39%
34	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	1,34%
35	XS2864442376	AFFLELOU SAS	FRANCIJA	1,32%
36	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	1,27%
37	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	1,27%
38	US87927VAV09	TELECOM ITALIA CAPITAL SA	LUKSEMBURG	1,27%
39	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	ZDA	1,24%
40	XS2189947505	IQVIA INC	ZDA	1,24%
41	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	1,22%
42	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	ZDA	1,09%
43	XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA	LUKSEMBURG	0,37%

## 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) Izdajatelj **državne obveznice ROMANI** je Romunija, vzhodnoevropska država in članica Evropske unije. Romunska vlada ima dve ključni prednostni nalogi: stabilizacijo javnih financ in spodbujanje gospodarske rasti.
- 3) **Medtronic PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje boleznih 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.
- 4) **Bank of America Corporation** je ena izmed večjih bank v ZDA. Ponuja tako klasične bančne storitve kot tudi upravljanje premoženja in posredovanje pri trgovanju z vrednostnimi papirji. S prevzemom družbe Merrill Lynch leta 2009 je družba postala tudi ena izmed največjih družb za upravljanje na svetu. V upravljanju ima več kot dva bilijona dolarjev sredstev.
- 5) **Barclays PLC** je ponudnik finančnih storitev, predvsem na področju komercialnega bančništva, investicijskega bančništva, upravljanja premoženja in drugih podobnih storitev. Sedež družbe se nahaja v Združenem kraljestvu.

# NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,01	6,03
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	146.139.938	147.397.753

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

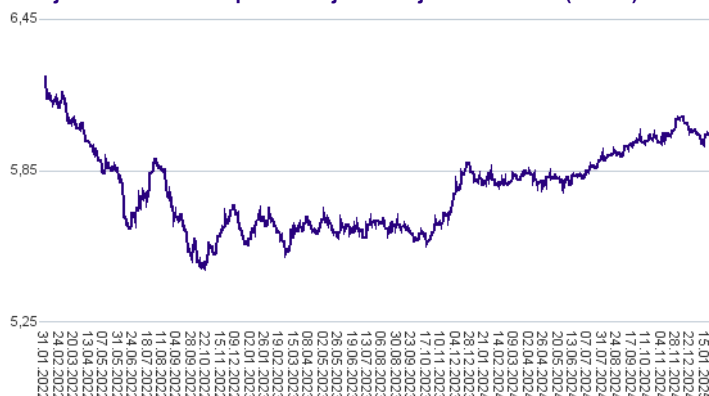
v zadnjih 12 mesecih	+3,07%
v zadnjih 36 mesecih	-3,11%
v zadnjih 60 mesecih	-5,22%

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

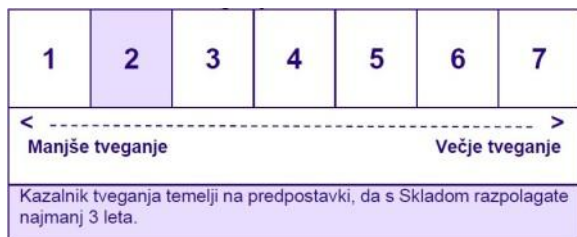
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



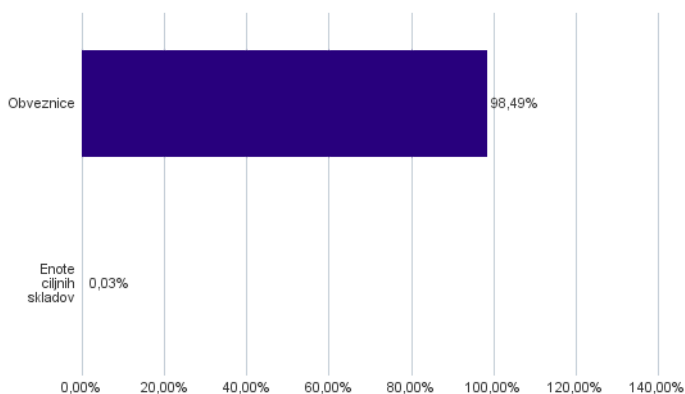
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

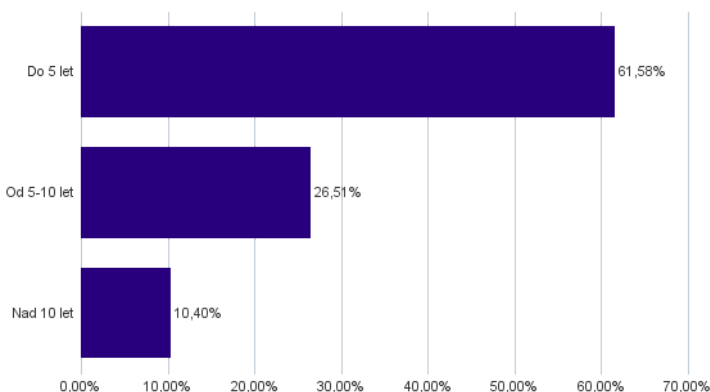
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada v oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

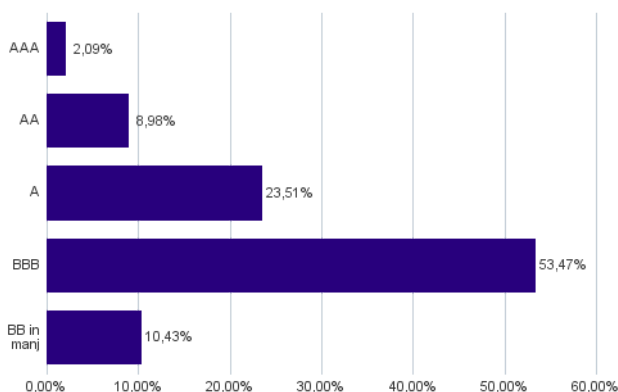
## Sestava sredstev po tipih naložb



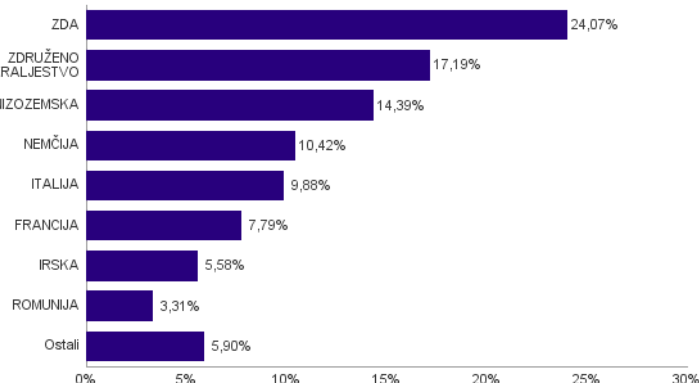
## Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



**Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	4,01%
2	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	3,31%
3	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	2,94%
4	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	2,93%
5	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,88%
6	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	2,84%
7	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,81%
8	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	2,79%
9	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	2,75%
10	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	2,73%
11	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	2,72%
12	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	2,71%
13	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	2,65%
14	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	2,64%
15	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,55%
16	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	2,54%
17	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	2,51%
18	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,47%
19	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,42%
20	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	2,41%
21	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	2,32%
22	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	2,31%
23	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	2,24%
24	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	2,21%
25	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,21%
26	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,17%
27	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	2,15%
28	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	2,14%
29	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	2,13%
30	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	2,09%
31	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,99%
32	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,97%
33	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	1,97%
34	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	1,64%
35	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	1,42%
36	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,27%
37	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,26%
38	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	1,26%
39	XS2801963716	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	ZDA	1,08%
40	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	1,06%
41	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	1,02%
42	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,82%
43	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	0,77%
44	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,70%
45	XS0951216166	ORACLE CORP	ZDA	0,55%
46	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	0,43%
47	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	0,30%
48	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,29%
49	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,25%
50	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,20%
51	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,14%
52	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,14%
53	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,07%
54	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	0,07%
55	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,07%
56	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,07%
57	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,06%
58	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	0,06%
59	IE00B66F4759	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	IRSKA	0,03%

## NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 2) **SAP SE** je nemška družba, ki se ukvarja predvsem z razvojem programske opreme. Osnovna dejavnost je prodaja licenc za uporabo programske opreme in s tem povezanih storitev za podjetja ter razvoj posebnih aplikacij za potrebe industrijske proizvodnje.
- 3) **UBS Group AG** je holdinška družba in izvaja svoje posle prek UBS AG in njenih hčerinskih družb. Družba obsega korporativni center in druge poslovne oddelke: upravljanje premoženja, upravljanje premoženja Amerike, osebno in poslovno bančništvo in investicijsko bančništvo.
- 4) **Shell PLC** je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 5) **LVMH Moët 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.



# NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,36	8,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	48.197.260	52.267.796

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

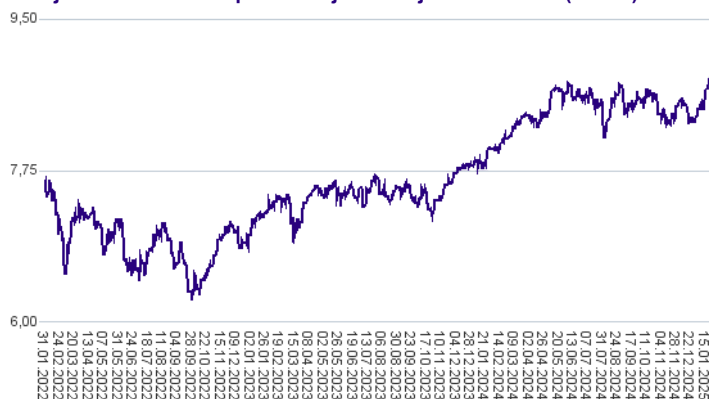
v zadnjih 12 mesecih	+11,78%
v zadnjih 36 mesecih	+18,93%
v zadnjih 60 mesecih	+44,34%

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

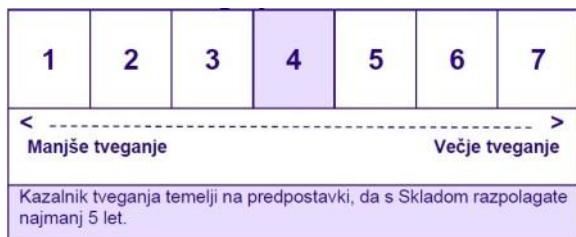
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



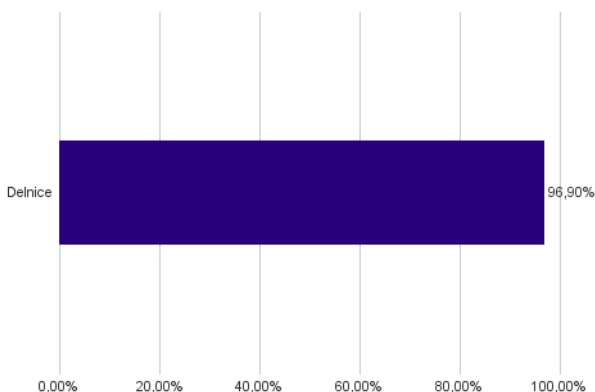
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

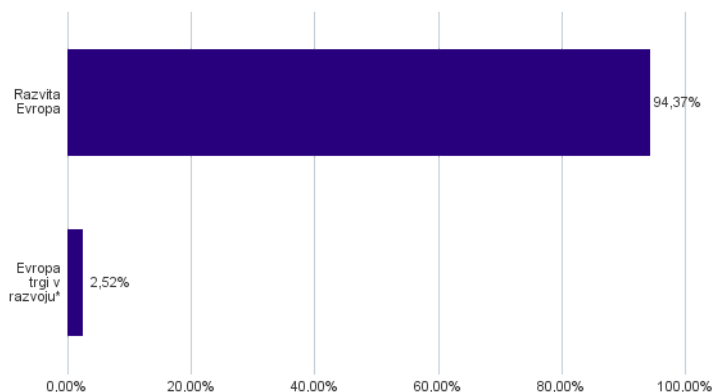
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

## Sestava sredstev po tipih naložb

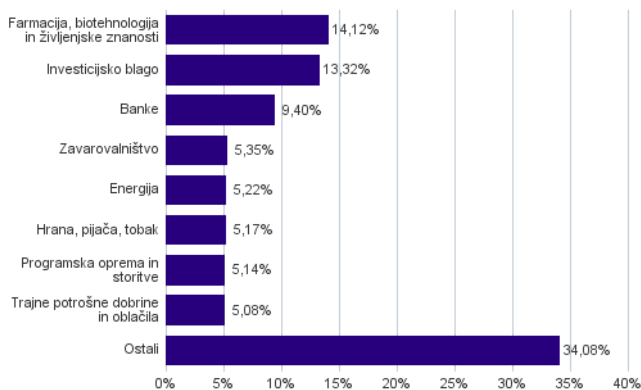


## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

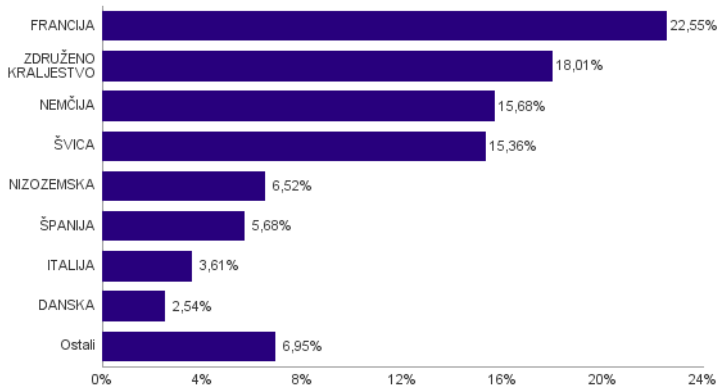


\* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



**Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	3,73%
2	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	3,37%
3	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	3,08%
4	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,83%
5	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	2,69%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	2,67%
7	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,64%
8	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	2,59%
9	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,58%
10	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,55%
11	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	2,54%
12	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	2,54%
13	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	2,54%
14	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	2,47%
15	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	2,46%
16	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	2,40%
17	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	2,40%
18	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	2,32%
19	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	2,14%
20	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	2,10%
21	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	2,10%
22	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,84%
23	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	1,84%
24	FR0000120321	L'OREAL SA	FRANCIJA	1,71%
25	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	1,70%
26	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,66%
27	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,55%
28	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	1,54%
29	US80105N1054	SANOFI SA	FRANCIJA	1,47%
30	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	1,47%
31	US7672041008	RIO TINTO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,39%
32	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,38%
33	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	NEMČIJA	1,38%
34	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,36%
35	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,34%
36	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	1,29%
37	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,24%
38	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,19%
39	CH0418792922	SIKA AG	ŠVICA	1,18%
40	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	1,17%
41	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	1,16%
42	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	1,09%
43	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	1,07%
44	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,02%
45	US25243Q2057	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,02%
46	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ŠPANIJA	0,81%
47	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,79%
48	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,75%
49	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGIJA	0,68%
50	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,66%
51	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,65%
52	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,60%
53	NO0010161896	DNB BANK ASA	NORVEŠKA	0,59%
54	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
55	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	0,55%
56	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,54%
57	AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	AVSTRIJA	0,51%
58	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,44%
59	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,44%
60	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	0,30%
61	IT0003153415	SNAM SPA	ITALIJA	0,21%

## NLB Skladi – Slovenija mešani

Slovenski kapitalni 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 kapitalni 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 kapitalnimi trgi, lahko dolgoročno uspešnost gospodarstva pripomore k ugodnim gibanjem na domači borzi.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Petrol d.d., Ljubljana** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketimi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Družba posluje v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Kosovo).
- 2) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 3) **Nova Ljubljanska Banka (NLB) d.d.** je vodilna bančna in finančna skupina v Sloveniji, z močno prisotnostjo v jugovzhodni Evropi. NLB služi kot temeljna finančna institucija za posameznike, podjetja, in druge organizacije, ponujajoč celoten spekter bančnih in finančnih storitev, vključno z varčevalnimi in tekočimi računi, posojili, hipotekami, investicijskimi produkti, ter poslovno in osebno financiranje.
- 4) **Zavarovalnica Triglav d.d.**, je zavarovalnica, ki ponuja življenjska, premoženjska, avtomobilska in zdravstvena zavarovanja. V svoji lasti imajo tudi družbo za upravljanje vzajemnih skladov. So ena izmed vodilnih zavarovalnic v jugovzhodni Evropi.
- 5) **Telekom Slovenije d.d.** je skupaj s svojimi hčerinskimi družbami celovit ponudnik komunikacijskih storitev v Sloveniji. Dejavnost Skupine Telekom Slovenije obsega fiksne in mobilne komunikacije, digitalne vsebine in storitve, multimedijske storitve in digitalno oglaševanje, sistemsko integracijo in storitve v oblaku, gradnjo in vzdrževanje telekomunikacijskih omrežij.

# NLB Skladi - Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,10	9,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	40.427.510	45.319.810

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

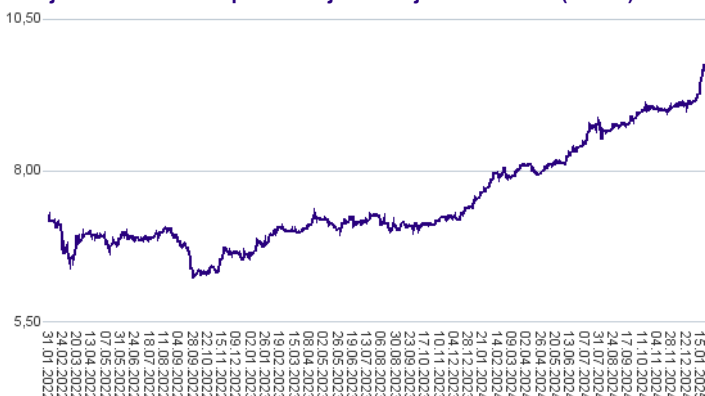
v zadnjih 12 mesecih	+27,58%
v zadnjih 36 mesecih	+38,23%
v zadnjih 60 mesecih	+70,33%

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

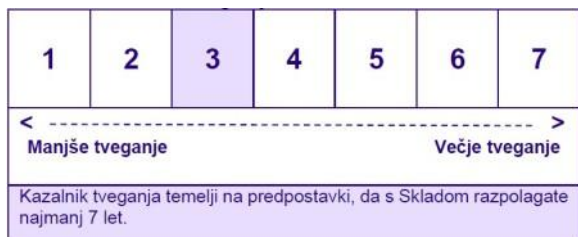
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



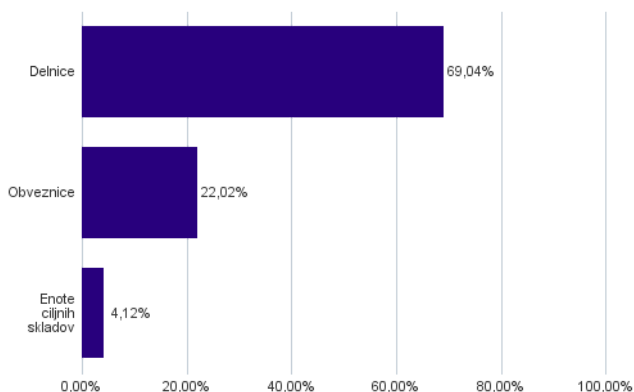
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

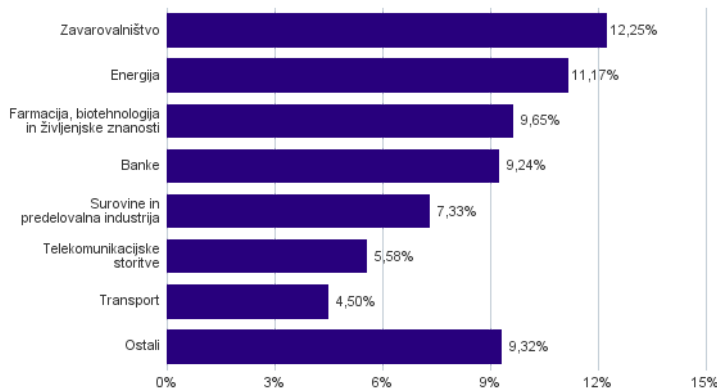
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

## Sestava sredstev po tipih naložb



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



**Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,75%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,65%
3	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	9,24%
4	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	7,76%
5	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,52%
6	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	4,50%
7	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,50%
8	LU0908500753	AMUNDI STOXX EUROPE 600 UCITS	LUKSEMBURG	4,12%
9	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	3,98%
10	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	3,94%
11	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	3,48%
12	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	1,98%
13	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,42%
14	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	1,37%
15	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,05%
16	HRMRULRA0009	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	1,02%
17	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	0,76%
18	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,11%
19	SI0031117441	DATALAB AH D.D.	SLOVENIJA	0,00%

**Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SLOVENIJA	6,83%
2	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SLOVENIJA	5,61%
3	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	4,51%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SLOVENIJA	2,78%
5	SI0002104576	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 3 03/10/34	SLOVENIJA	2,28%

## NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **Meta Platforms Inc.** je ponudnik globalnih spletnih socialnih omrežij, kot so Facebook, Messenger, WhatsApp, Instagram. Družba poleg posredovanja informacij med uporabniki omogoča tudi storitve oglaševanja.
- 4) **Berkshire Hathaway Inc.** je holdinška družba, ki nalaga sredstva v družbe iz različnih panog. Primarna dejavnost družbe je zavarovalniška in pozavarovalniška dejavnost z deleži v družbah GEICO, National Indemnity in General Re. Poleg tega vlaga sredstva tudi v družbe iz ostalih panog, kjer ima večinski delež v več kot 50 podjetij.
- 5) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.

# NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,88	15,42
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	247.572.811	262.219.798

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+21,22%
v zadnjih 36 mesecih	+34,01%
v zadnjih 60 mesecih	+75,29%

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

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



- Zbirni kazalnik tveganja 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.

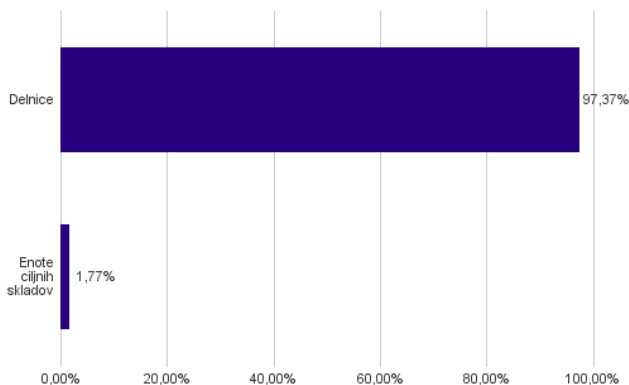
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

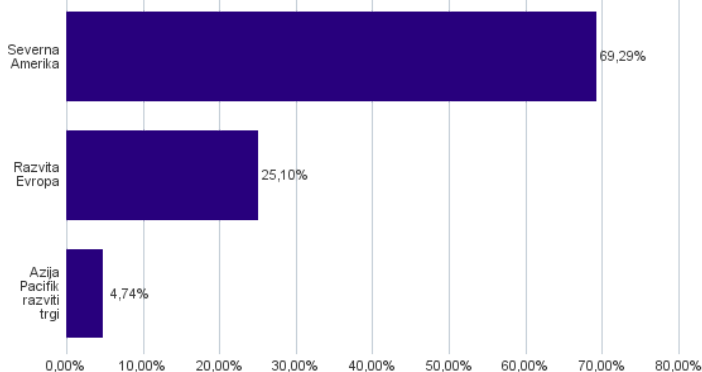
## Zbirni kazalnik tveganja



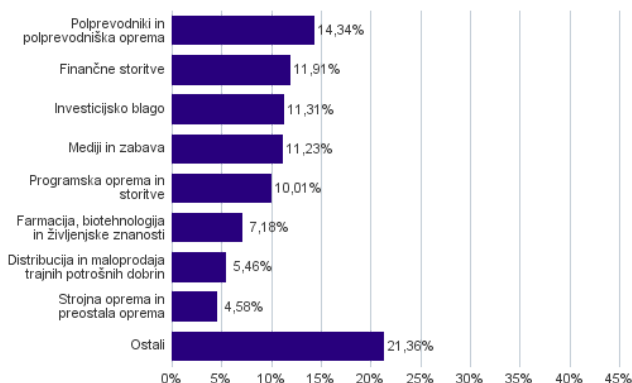
## Sestava sredstev po tipih naložb



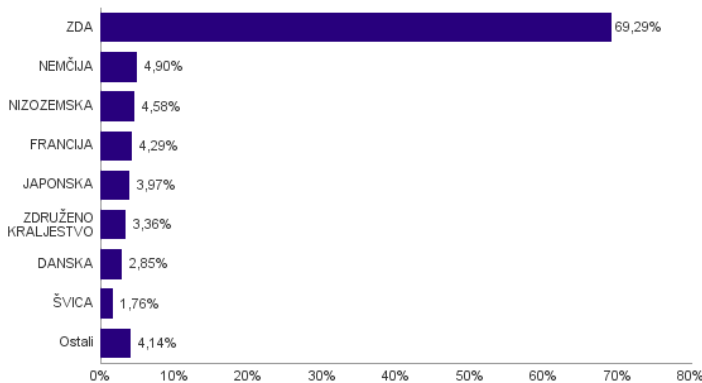
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



**Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	5,42%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	4,62%
3	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	4,40%
4	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	4,37%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	4,17%
6	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	4,14%
7	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	3,87%
8	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	3,75%
9	US92826C8394	VISA INC	ZDA	3,45%
10	US0378331005	APPLE INC	ZDA	3,00%
11	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	3,00%
12	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	2,92%
13	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	2,85%
14	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	2,82%
15	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	2,20%
16	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	2,06%
17	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	2,03%
18	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	2,02%
19	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,93%
20	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,86%
21	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	1,72%
22	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	1,40%
23	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,32%
24	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,18%
25	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	1,18%
26	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
27	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	1,16%
28	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,02%
29	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	1,00%
30	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,98%
31	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,97%
32	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,90%
33	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,90%
34	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,87%
35	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,81%
36	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,78%
37	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	0,77%
38	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,75%
39	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
40	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
41	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,68%
42	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,66%
43	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,63%
44	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,63%
45	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,61%
46	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,61%
47	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,60%
48	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,56%
49	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,50%
50	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,50%
51	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,48%
52	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,47%
53	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,45%
54	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,44%
55	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,43%
56	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,43%
57	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,40%
58	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,31%
59	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,31%
60	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,29%
61	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,29%
62	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,29%
63	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,29%
64	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	ZDA	0,26%
65	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,26%
66	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,26%
67	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,25%



68	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,25%
69	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	0,24%
70	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,22%
71	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,20%
72	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,20%
73	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,15%
74	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,15%
75	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,15%
76	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,12%
77	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,10%
78	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,09%
79	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,09%

## NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 2) **Infosys Ltd.** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z e-poslovanjem in programi za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 3) **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.
- 4) **ICICI Bank Ltd** je indijska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s privatnim in korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, zavarovanja, vzajemne sklade in ostale finančne storitve.
- 5) **Alibaba Group Holding Ltd.** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.

# NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,99	7,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.160.159	28.358.653

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

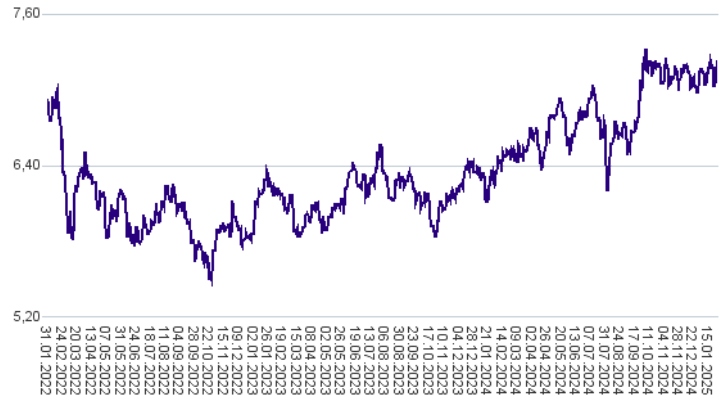
v zadnjih 12 mesecih	+15,40%
v zadnjih 36 mesecih	+4,15%
v zadnjih 60 mesecih	+17,35%

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

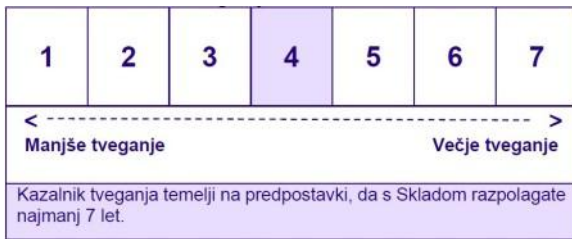
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



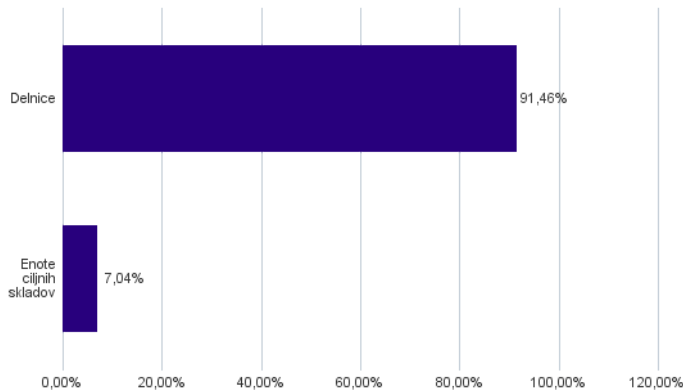
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

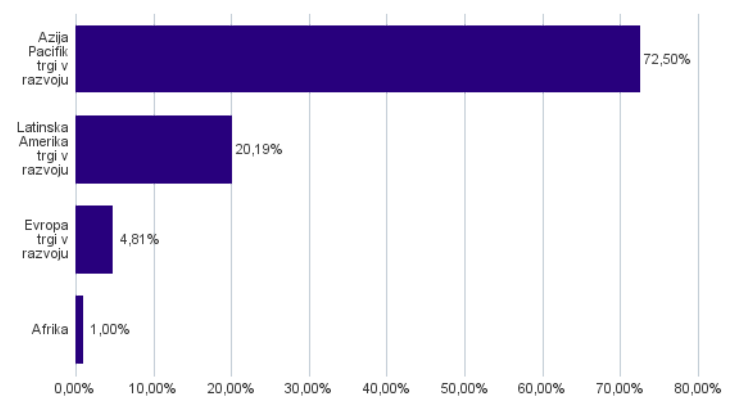
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

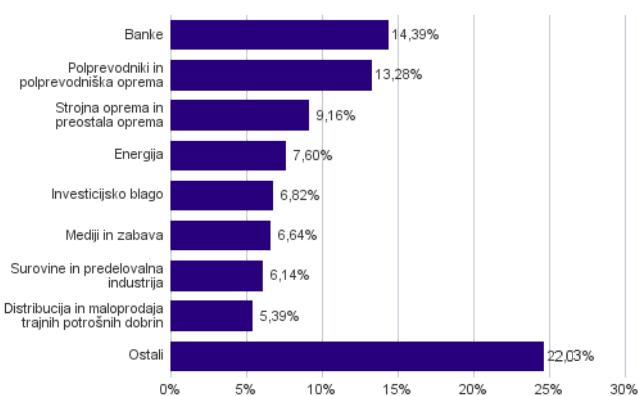
## Sestava sredstev po tipih naložb



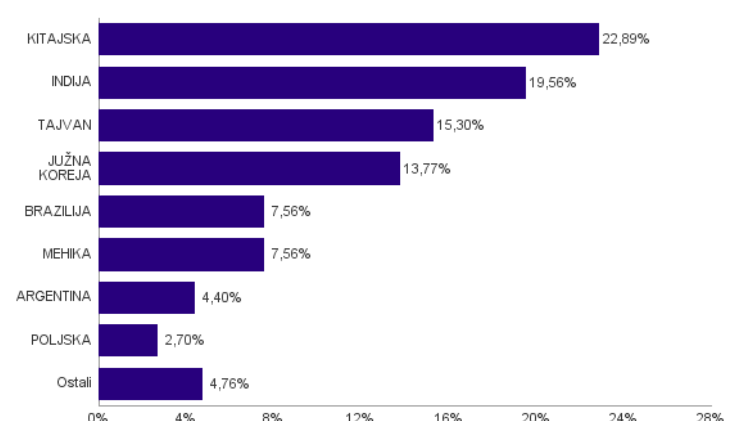
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



**Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	9,09%
2	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	4,47%
3	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	4,40%
4	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	4,37%
5	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	4,09%
6	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	3,84%
7	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	3,61%
8	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	3,50%
9	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	3,09%
10	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	2,97%
11	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	2,89%
12	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	2,79%
13	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	2,77%
14	PLPKN0000018	ORLEN SA	POLJSKA	2,70%
15	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	2,58%
16	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	2,33%
17	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	2,19%
18	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	2,10%
19	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	1,97%
20	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRAZILIJA	1,93%
21	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	1,89%
22	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TAJVAN	1,86%
23	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	1,67%
24	KR7138040001	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	1,60%
25	MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC - B	MEHIKA	1,57%
26	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	1,53%
27	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	1,45%
28	KYG6427A1022	NETEASE INC	KITAJSKA	1,26%
29	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	1,19%
30	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	1,10%
31	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	1,10%
32	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEHIKA	1,06%
33	KR7035420009	NAVER CORP	JUŽNA KOREJA	1,01%
34	KR7051910008	LG CHEM LTD	JUŽNA KOREJA	1,00%
35	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	INDONEZIJA	0,98%
36	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,95%
37	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	0,93%
38	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,91%
39	US15234Q2075	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	BRAZILIJA	0,84%
40	US47215P1066	JD.COM INC	KITAJSKA	0,83%
41	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	JUŽNA KOREJA	0,82%
42	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	MEHIKA	0,79%
43	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,75%
44	ZAE000325783	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,72%
45	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	ČILE	0,67%
46	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,57%
47	US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	KITAJSKA	0,32%
48	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,28%
49	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,20%
50	US22113B1035	COSAN SA	BRAZILIJA	0,18%
51	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	KITAJSKA	0,18%
52	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,18%
53	KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	KITAJSKA	0,16%
54	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	KITAJSKA	0,13%
55	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,12%
56	US8766292051	TATNEFT PJSC	RUSIJA	0,00%
57	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
58	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
59	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
60	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%

## NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

# NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	30,93	31,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	486.094.760	513.813.083

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

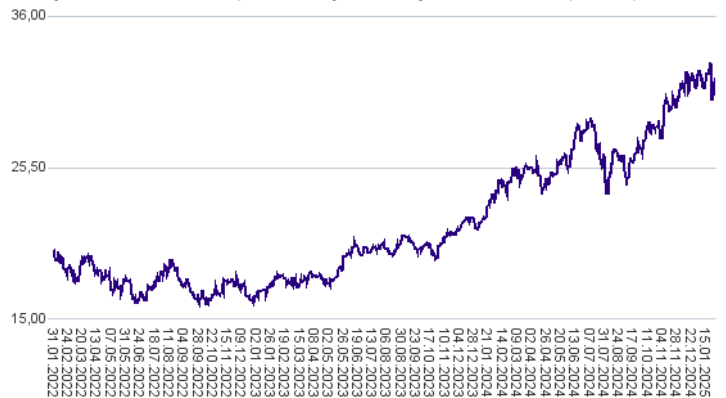
v zadnjih 12 mesecih	+37,95%
v zadnjih 36 mesecih	+60,29%
v zadnjih 60 mesecih	+137,96%

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

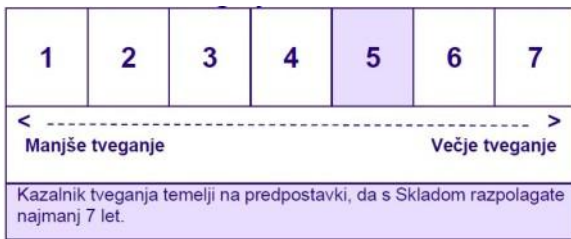
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



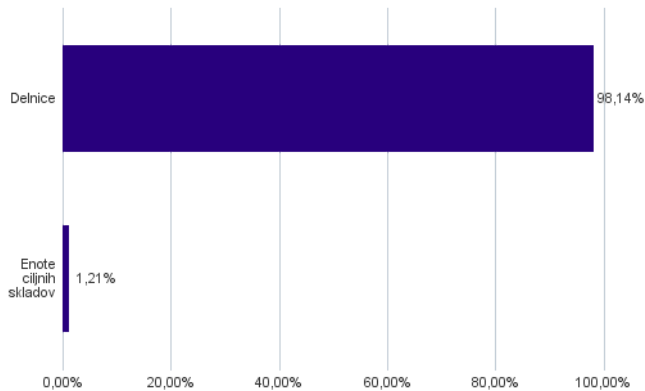
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

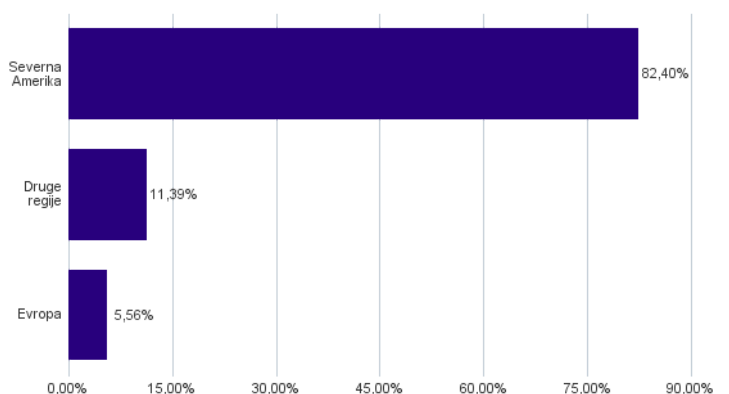
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

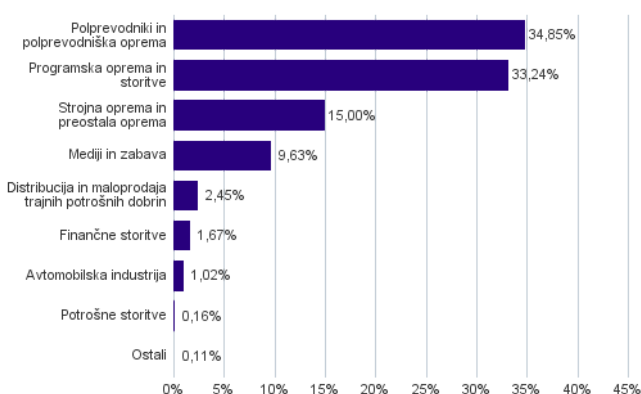
## Sestava sredstev po tipih naložb



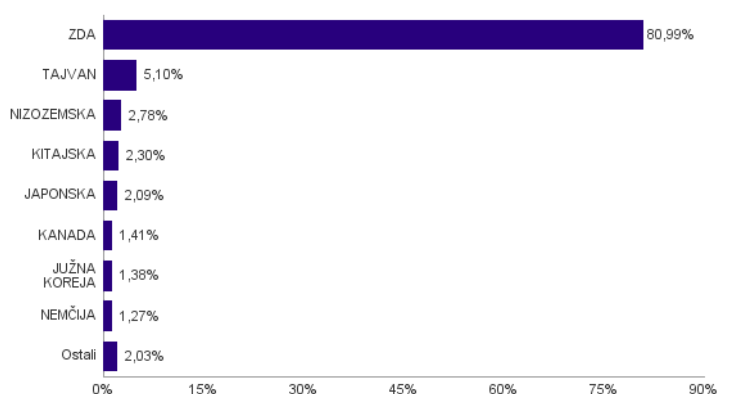
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



**Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	7,17%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	6,28%
3	US0378331005	APPLE INC	ZDA	6,12%
4	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	5,66%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	5,10%
6	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	4,09%
7	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,46%
8	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	3,06%
9	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	2,65%
10	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	2,57%
11	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	2,45%
12	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	2,42%
13	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	2,26%
14	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	2,21%
15	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,75%
16	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	ZDA	1,70%
17	US5128073062	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,58%
18	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	1,52%
19	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	1,36%
20	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	1,33%
21	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	1,30%
22	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	1,29%
23	US0320951017	AMPHENOL CORP	ZDA	1,25%
24	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	1,24%
25	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	1,24%
26	KYG254571055	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD	ZDA	1,23%
27	US81369Y8030	TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	ZDA	1,21%
28	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	1,16%
29	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	1,10%
30	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,09%
31	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	1,06%
32	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	1,03%
33	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,02%
34	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	1,01%
35	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	0,98%
36	US4824801009	KLA CORP	ZDA	0,95%
37	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	0,90%
38	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,87%
39	US8716071076	SYNOPSYS INC	ZDA	0,87%
40	JP3300200007	KONAMI GROUP CORP	JAPONSKA	0,87%
41	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	ZDA	0,78%
42	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,72%
43	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	0,68%
44	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,65%
45	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,57%
46	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,57%
47	US0326541051	ANALOG DEVICES INC	ZDA	0,56%
48	US98138H1014	WORKDAY INC	ZDA	0,54%
49	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,48%
50	US8334451098	SNOWFLAKE INC	ZDA	0,46%
51	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,46%
52	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,38%
53	US83304A1060	SNAP INC	ZDA	0,38%
54	US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,38%
55	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	IZRAEL	0,37%
56	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,35%
57	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	ZDA	0,35%
58	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,31%
59	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	KANADA	0,31%
60	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	ZDA	0,31%

**Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	US0527691069	AUTODESK INC	ZDA	0,28%
62	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,26%
63	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,25%
64	US0420682058	ARM HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,24%
65	US19247G1076	COHERENT CORP	ZDA	0,20%
66	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	0,19%
67	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,18%
68	GB0006776081	PEARSON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,16%
69	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,15%
70	US6821891057	ON SEMICONDUCTOR CORP	ZDA	0,13%
71	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	NIZOZEMSKA	0,12%
72	US0494681010	ATLASSIAN CORP	AVSTRALIJA	0,11%
73	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,11%
74	US87151X1019	SYMBOTIC INC	ZDA	0,11%
75	US91680M1071	UPSTART HOLDINGS INC	ZDA	0,10%
76	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	NIZOZEMSKA	0,09%
77	US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	ZDA	0,09%
78	US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC	ZDA	0,09%
79	HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	KITAJSKA	0,09%
80	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,08%
81	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	FRANCIJA	0,07%
82	US5949724083	MICROSTRATEGY INC	ZDA	0,06%
83	US03831W1080	APPROVIN CORP	ZDA	0,06%
84	US86800U3023	SUPER MICRO COMPUTER INC	ZDA	0,05%
85	IL0011745804	INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD	IZRAEL	0,04%
86	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,04%



## NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 2) **Banca Transilvania S.A.** je vodilna romunska bančna institucija, ustanovljena leta 1993, in je postala ena izmed največjih bank v Romuniji po tržni kapitalizaciji in aktivih. S svojim sedežem v mestu Cluj-Napoca, Banca Transilvania se osredotoča na podporo podjetništvu, ponujajoč širok spekter finančnih storitev tako za poslovne kot za zasebne stranke. Njeno poslovanje vključuje dajanje kreditov, varčevalne račune, plačilne in kreditne kartice, investicijske storitve, spletno in mobilno bančništvo ter druge bančne storitve, namenjene izpolnjevanju potreb svojih strank.
- 3) **Nova Ljubljanska Banka (NLB) d.d.** je vodilna bančna in finančna skupina v Sloveniji, z močno prisotnostjo v jugovzhodni Evropi. NLB služi kot temeljna finančna institucija za posameznike, podjetja, in druge organizacije, ponujajoč celoten spekter bančnih in finančnih storitev, vključno z varčevalnimi in tekočimi računi, posojili, hipotekami, investicijskimi produkti, ter poslovno in osebno financiranje.
- 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) **Hidroelectrică SA** je vodilno romunsko podjetje na področju proizvodnje električne energije iz obnovljivih virov, predvsem iz hidroenergije. Ustanovljeno je bilo kot samostojno podjetje, ki se osredotoča na razvoj, upravljanje in vzdrževanje hidroelektrarn v Romuniji. S svojimi hidroelektrarnami, ki izkoriščajo vodne vire države, Hidroelectrică igra ključno vlogo v romunskem energetske sektorju, prispevajoč k zmanjšanju odvisnosti od fosilnih goriv in spodbujanju čistejše, bolj trajnostne proizvodnje energije.

# NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,62	2,79
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.796.943	11.492.364

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

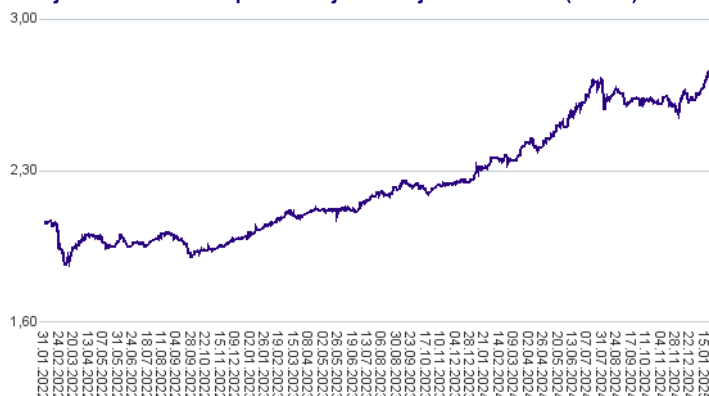
v zadnjih 12 mesecih	+19,39%
v zadnjih 36 mesecih	+36,18%
v zadnjih 60 mesecih	+53,72%

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

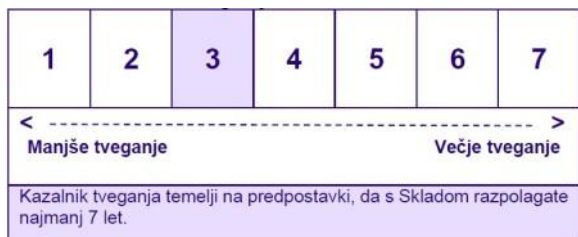
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



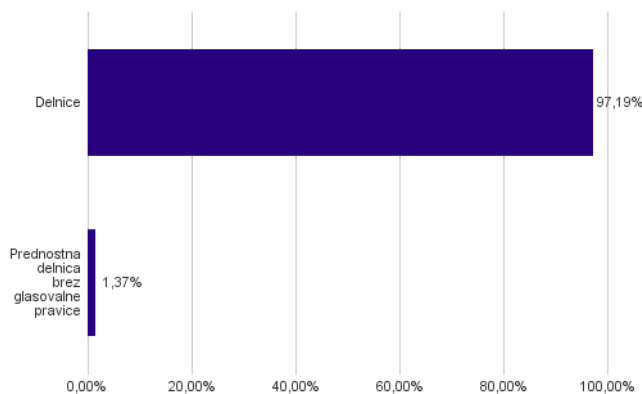
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

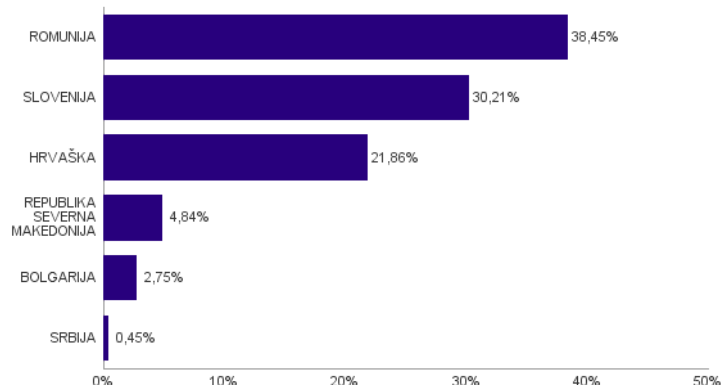
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

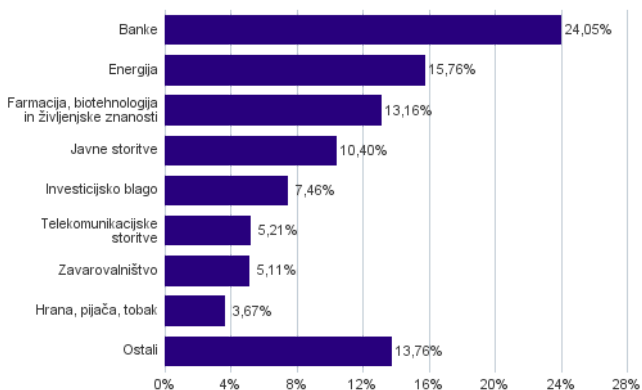
## Sestava sredstev po tipih naložb



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



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



**Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,53%
2	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	ROMUNIJA	8,59%
3	SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	7,78%
4	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	ROMUNIJA	7,39%
5	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROMUNIJA	5,83%
6	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	4,58%
7	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	4,27%
8	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	ROMUNIJA	3,78%
9	ROBRDBACNOR2	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ROMUNIJA	3,24%
10	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	2,90%
11	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,73%
12	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,72%
13	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	2,36%
14	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	2,21%
15	ROSNNEACNOR8	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	ROMUNIJA	2,14%
16	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,11%
17	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	ROMUNIJA	2,03%
18	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	HRVAŠKA	1,92%
19	HRKODTRA0007	KONCAR DISTRIBUTIVNI I SPECIJALNI TRANSFORMATORI DD	HRVAŠKA	1,82%
20	ROMEDLACNOR6	MED LIFE SA	ROMUNIJA	1,75%
21	HRMRULRA0009	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	1,61%
22	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	ROMUNIJA	1,59%
23	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,52%
24	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,44%
25	HRADRSA00009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	1,37%
26	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	1,33%
27	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	HRVAŠKA	1,31%
28	HRZABARA0009	ZAGREBACKA BANKA DD	HRVAŠKA	1,24%
29	BG1100003166	SHELLY GROUP AD	BOLGARIJA	1,24%
30	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	1,15%
31	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	HRVAŠKA	1,13%
32	ROTSELACNOR9	TRANSELECTRICA SA	ROMUNIJA	0,80%
33	ROJ8YZPDHWW8	ONE UNITED PROPERTIES SA	ROMUNIJA	0,76%
34	HRSPANRA0007	SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFORMACIJSKIH SUSTAVA	HRVAŠKA	0,48%
35	HRHPB0RA0002	HRVATSKA POSTANSKA BANKA DD	HRVAŠKA	0,47%
36	ROYCRRK66RD8	TTS TRANSPORT TRADE SERVICES SA	ROMUNIJA	0,46%
37	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,45%
38	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	0,45%
39	ROTGNTACNOR8	TRANSGAZ SA MEDIAS	ROMUNIJA	0,04%
40	ROVBAAACNOR0	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	ROMUNIJA	0,04%
41	MKBESK101019	BETON SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,00%

## NLB Skladi – ZDA delniški

Združene države Amerike so center ekonomske moči, njihov delniški trg pa sinonim za delniške naložbe z največjo tržno kapitalizacijo na svetu. Dinamično gospodarstvo Združenih držav je še vedno najpomembnejše na svetu in lokomotiva svetovne gospodarske rasti. Nosilci ekonomskih politik so že večkrat dokazali, da so sposobni ohraniti 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) **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.
- 2) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 3) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 4) **Amazon.com Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki se je ob ustanovitvi ukvarjalo s spletno prodajo, kasneje pa je svoje poslovanje razširilo tudi na računalništvo v oblaku, digitalno pretakanje in umetno inteligenco. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1994, danes pa spada med veliko peterico ameriških tehnoloških podjetij.
- 5) **Meta Platforms Inc.** je ponudnik globalnih spletnih socialnih omrežij, kot so Facebook, Messenger, WhatsApp, Instagram. Družba poleg posredovanja informacij med uporabniki omogoča tudi storitve oglaševanja.

# NLB Skladi - ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	19,84	20,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	134.233.822	143.974.149

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+31,56%
v zadnjih 36 mesecih	+51,66%
v zadnjih 60 mesecih	+113,68%

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

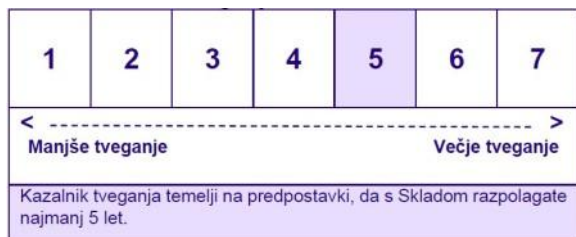
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



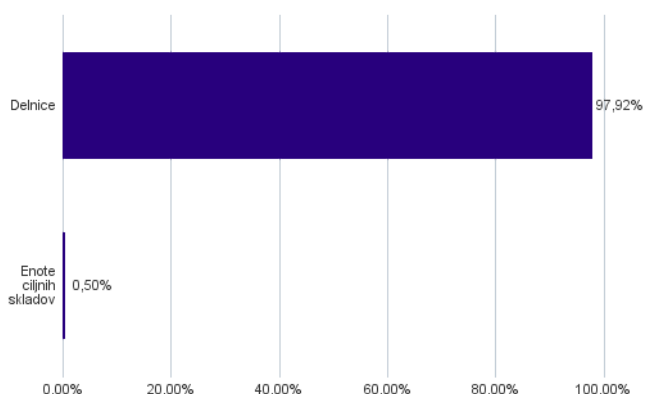
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

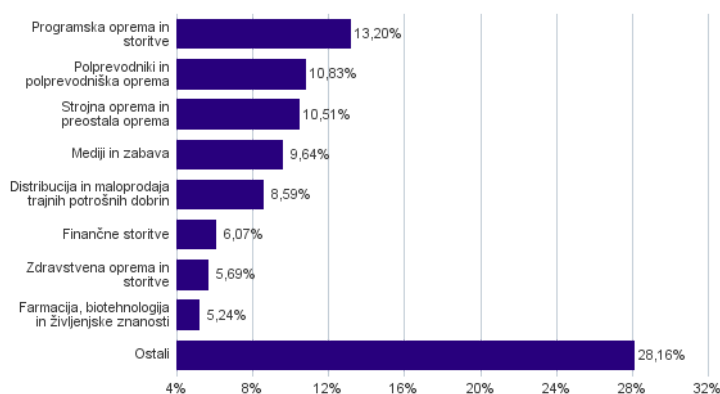
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

## Sestava sredstev po tipih naložb



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



**Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	ZDA	7,71%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	7,06%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	6,66%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	6,50%
5	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	4,51%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	3,82%
7	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	3,11%
8	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	3,10%
9	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	2,55%
10	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	2,49%
11	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	2,47%
12	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	2,22%
13	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	2,01%
14	US92826C8394	VISA INC	ZDA	1,94%
15	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,93%
16	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	1,82%
17	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	1,53%
18	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	1,48%
19	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	1,42%
20	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	1,40%
21	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,38%
22	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,36%
23	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,34%
24	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	1,34%
25	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	1,33%
26	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	1,31%
27	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	1,29%
28	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,24%
29	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	1,17%
30	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,10%
31	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	1,08%
32	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,05%
33	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	0,96%
34	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,89%
35	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	ZDA	0,84%
36	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	0,75%
37	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,74%
38	US5486611073	LOWE'S COS INC	ZDA	0,71%
39	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,69%
40	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,68%
41	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,67%
42	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,61%
43	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,60%
44	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,60%
45	US75513E1010	RTX CORP	ZDA	0,59%
46	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ZDA	0,58%
47	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	0,57%
48	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,55%
49	IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	ZDA	0,55%
50	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,51%
51	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,50%
52	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,48%
53	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,46%
54	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,42%
55	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,40%
56	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	0,36%
57	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,35%
58	US0320951017	AMPHENOL CORP	ZDA	0,35%
59	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,34%
60	CA67077M1086	NUTRIEN LTD	KANADA	0,31%
61	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,31%
62	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,30%
63	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	0,23%
64	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	ZDA	0,22%
65	US8425871071	SOUTHERN CO/THE	ZDA	0,21%
66	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,21%

67	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	ZDA	0,20%
----	--------------	-----------------	-----	-------

## 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) **Amazon.com Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki se je ob ustanovitvi ukvarjalo s spletno prodajo, kasneje pa je svoje poslovanje razširilo tudi na računalništvo v oblaku, digitalno pretakanje in umetno inteligenco. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1994, danes pa spada med veliko sedmerico ameriških tehnoloških podjetij.
- 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) **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.
- 4) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 5) **Meta Platforms Inc.** je ponudnik globalnih spletnih socialnih omrežij, kot so Facebook, Messenger, WhatsApp, Instagram. Družba poleg posredovanja informacij med uporabniki omogoča tudi storitve oglaševanja.



# NLB Skladi - Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2025

Osnovni podatki	31.12.2024	31.01.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,51	8,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.519.174	28.871.746

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+25,27%
v zadnjih 36 mesecih	+43,24%
v zadnjih 60 mesecih	+72,33%

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

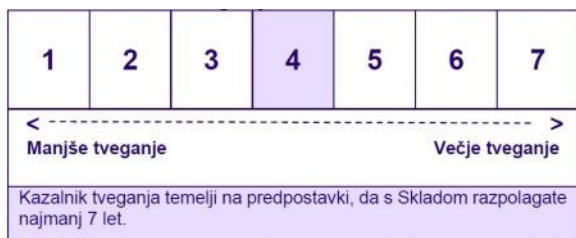
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



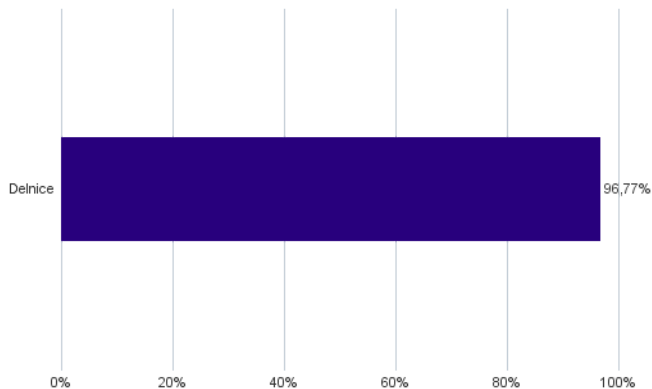
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

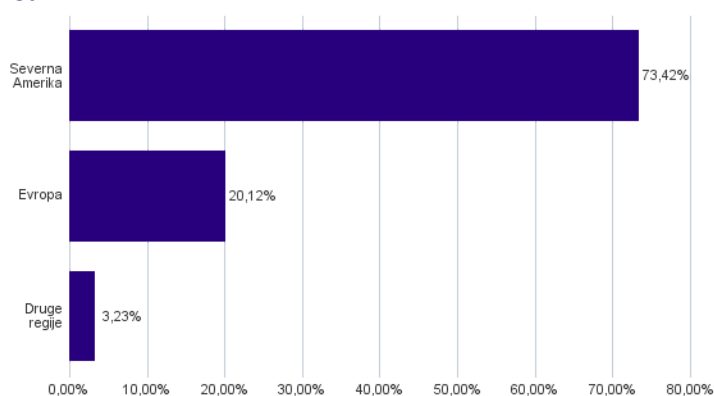
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

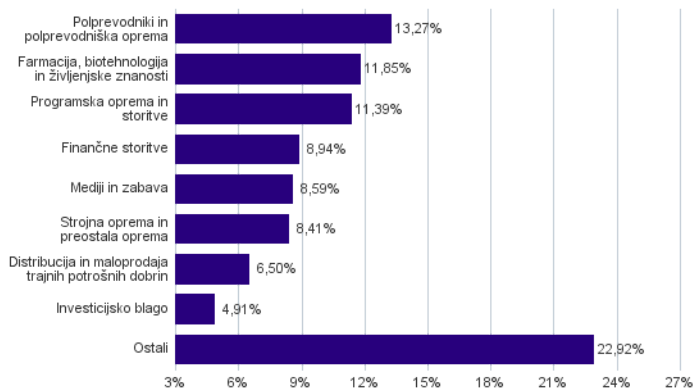
## Sestava sredstev po tipih naložb



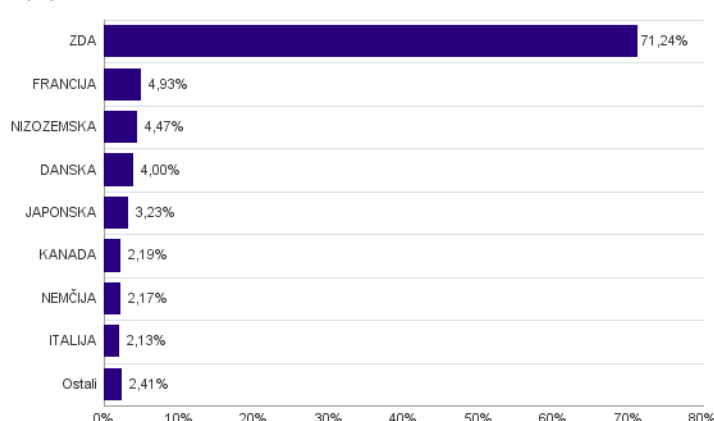
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



**Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.01.2025**

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	5,13%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	5,05%
3	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	4,60%
4	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	4,47%
5	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	4,38%
6	US0378331005	APPLE INC	ZDA	4,25%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	4,21%
8	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	4,00%
9	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	3,62%
10	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	3,34%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	3,30%
12	US92826C8394	VISA INC	ZDA	3,29%
13	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	3,18%
14	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	2,68%
15	US6153691059	MOODY'S CORP	ZDA	2,46%
16	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	2,35%
17	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	2,34%
18	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ZDA	2,34%
19	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,25%
20	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	2,24%
21	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	2,21%
22	CA3039011026	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	KANADA	2,19%
23	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	2,17%
24	US6907421019	OWENS CORNING	ZDA	2,17%
25	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	2,13%
26	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,98%
27	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	1,82%
28	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,58%
29	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,54%
30	US9311421039	WALMART INC	ZDA	1,48%
31	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ŠPANIJA	1,37%
32	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,20%
33	US5719032022	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD	ZDA	1,16%
34	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,95%
35	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,88%
36	JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP	JAPONSKA	0,86%
37	SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	0,56%
38	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JAPONSKA	0,53%
39	SE0000108227	SKF AB	ŠVEDSKA	0,49%