



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Oktober 2022

31. 10. 2022



Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih	3
Krovni sklad NLB Skladi	5
NLB Skladi – Azija delniški	5
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	8
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	11
NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški	14
NLB Skladi – Evropa uravnoteženi	17
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	20
NLB Skladi – Globalni delniški	23
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi	28
NLB Skladi – Naravni viri delniški	33
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	36
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	39
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	42
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	45
NLB Skladi – Slovenija mešani	48
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	51
NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški	54
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	57
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	60
NLB Skladi – ZDA delniški	63
NLB Skladi – Zeleni delniški	66

Opozorilo

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

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

Po dveh zaporednih mesecih upadanja delniških tečajev se je oktober po turbulentnem začetku za vlagatelje končal zelo dobro. Še vedno je sicer veliko pozornosti usmerjene v gibanje inflacije in odzive centralnih bank, ki z restriktivno monetarno politiko dražijo zadolževanje in upočasnjujejo gospodarsko rast. Vseeno pa so si delniške naložbe na razvitih trgih opomogle in globalni delniški indeks MSCI ACWI je tako oktobra pridobil 4,92 %. Ameriške delnice so pridobile še nekoliko več (S&P 500; +6,93 %). Kljub nadaljevanju geopolitičnih napetosti in strahu pred energetske krizo so se podobno odrezale tudi evropske naložbe (Stoxx Europe 600; +6,28 %). Poraženec meseca pa so trgi v razvoju, ki so oktober končali v rdečem, predvsem na račun pocenitve kitajskih delnic (MSCI EM; -4,10 %).

Vsi naši globalno in panožno najbolj razpršeni podskladi so posledično oktober zaključili v zelenem. Najbolje se je odrezal podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+7,15 %), ki poleg odnosa do okolja upošteva tudi kvaliteto korporativnega upravljanja in socialno noto. Podskladu **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** se je vrednost enote premoženja povečala za 6,48 %. Sledil mu je trajnostno usmerjeni podsklad **NLB Skladi – Zeleni delniški**, ki je zabeležil 5,32 % rast vrednosti enote premoženja. Podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi**, ki svoja sredstva vlaga tudi v manjša in srednje velika hitro rastoča podjetja, je oktobra pridobil 5,13 %. Nekoliko nižjo pozitivno mesečno donosnost je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (+4,91 %), ki vlaga tudi v naložbe s trgov v razvoju, ki so oktobra izgubljale. Zaradi slabe polovice sredstev v obvezniških naložbah pa je še nekoliko nižjo donosnost dosegel naš največji podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (+2,46%).

Pri bolj podrobnem pregledu dogajanja na trgih se najprej osredotočimo na najpomembnejši trg – ZDA. Inflacija v ZDA še vedno ostaja visoka. Septembrska inflacija je na letni ravni znašala 8,2 %, medtem ko je osnovna inflacija brez upoštevanja volatilnih kategorij, kot so energenti in hrana, znašala 6,6 %, kar je nova najvišja vrednost v zadnjih 40 letih. Zapisnik s septembrskega zasedanja ameriške centralne banke (Fed) kaže na zaskrbljenost zaradi vztrajanja visoke inflacije. Fed je poudaril, da namerava še naprej zviševati obrestne mere in to kljub bolečini, ki bi jo lahko povzročil. Ameriški bankirji pričakujejo, da bodo višji stroški zadolževanja upočasnili gospodarsko aktivnost z omejevanjem porabe, zaposlovanja in naložb, kar naj bi oslabilo inflacijske pritiske. Težave se že kažejo na nepremičninskem sektorju, kjer rast 30-letne hipotekarne obrestne mere, ki je konec oktobra znašala dobrih 7 %, še naprej upočasnjuje prodajo stanovanj. Veliko pozornosti vlagateljev je bilo v preteklem mesecu namenjene tudi objavam poslovnih rezultatov družb za tretje četrtletje leta. V središču pozornosti so bila tehnološka podjetja (Alphabet, Microsoft, Meta in Amazon), ki so poskrbela za negativen sentiment. Gospodarska negotovost in vse nižji izdatki družb za spletno oglaševanje so precej prizadele dobičke tehnoloških velikanov. Z objavo poslovnih rezultatov je pozitivno presenetil le Apple, ki je zabeležil rekordne prihodke, presegel pričakovanja analitikov in po objavi so njegove delnice pridobile 7,9 % vrednosti. Solidni zasluški ponudnikov plačilnih kartic Visa in American Express pa so na drugi strani poudarili odpornost ameriškega potrošnika, ki je kljub visoki inflaciji in naraščajočim obrestnim meram v tretjem četrtletju še vedno trošil in polnil zaslužke podjetij, ki so vezana na ponovno odprtje gospodarstva po Covid-19. Med zvezdami letošnjega leta velja vsekakor izpostaviti družbe iz energetskega sektorja. Družba Exxon Mobil Corp je v okolju visokih cen energentov zabeležila rekordni četrtletni dobiček v višini 19,7 milijard dolarjev in močno preseгла pričakovanja analitikov. Pri pregledu dogajanja v ZDA ne smemo pozabiti na gibanje vrednosti ameriškega dolarja, ki je v letošnjem letu pridobival v primerjavi z večino svetovnih valut (evro je do konca oktobra napram dolarju izgubil dobrih 13 %). Oktobra je evro sicer nekoliko pridobil in konec meseca se je nahajal tik pod pariteto z dolarjem. V času povečane negotovosti se je podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** (+7,80 %) odrezal bolje od povprečja ameriških delnic.

V evro območju je bila v ospredju prav tako inflacija, ki je po preliminarnih podatkih oktobra dosegla 10,7 %, kar je nova rekordna vrednost. Najbolj zaslužni za ponovno povečanje inflacije so bili energenti (več kot 40-odstotna podražitev glede na leto prej), povečala pa se je tudi jedrna inflacija, ki ne upošteva cen energentov in hrane, alkohola ter tobaka (5 % povečanje glede na lansko leto). Na svojem oktobrskem zasedanju je evropska centralna banka (ECB) po pričakovanjih zvišala temeljno obrestno mero za 75 bazičnih točk, z zaostrovanjem monetarne politike pa naj bi vztrajala še najmanj do marca prihodnjega leta. Objavljen je bil tudi podatek o poslovni aktivnosti (kazalnik PMI), ki se je oktobra skrčil že četrti mesec zapored in z vrednostjo 47,3 kaže na krčenje gospodarstva. V Veliki Britaniji negotove razmere odraža odstop premierke Liz Truss, ki je končala najkrajši mandat v zgodovini te države, saj je vladala le 45 dni. Novi premier je postal Rishi Sunak, ki je takoj prepovedal t.i. fracking in napovedal odlog fiskalnega poročila. Slabše razpoloženje na evropskem trgu pa odraža tudi največji evropski proizvajalec športne opreme, Adidas, ki je postregel s precej slabimi



rezultati in s še slabšimi napovedmi. Tako kot ostali proizvajalci v panogi trajnih potrošnih dobrin tudi nemški velikan čuti breme omahljivega evropskega potrošnika, ki zaradi naraščajočih stroškov energije in hrane odlaša z nakupi nenujnih dobrin. Kljub slabi gospodarski sliki pa je na krilih pozitivnih novic z energetskega trga podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** zabeležil rast vrednosti enote premoženja v višini 5,94 %. Zaradi skoraj polovičnega deleža obvezniških naložb so se z nekoliko manjšim povišanjem vrednosti enote premoženja soočili varčevalci v podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (+3,39 %).

Rast vrednosti enot premoženja so dosegli tudi preostali evropski podskladi. Najbolje med vsemi našimi podskladi se je odrezal podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** (+7,90 %), ki je pridobival predvsem na račun rasti turških delnic, ki so oktobra porasle za kar 23,3 %, merjeno v evrih. Dobro so se odrezale tudi poljske naložbe, ki so pridobile 12,54 %. Podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** je oktobra pridobil 2,37 %. Najnižjo, a še zmeraj dobro pozitivno mesečno donosnost pa je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+1,75 %).

Na obvezniških trgih v oktobru ni bilo večjih sprememb. Kreditni pribitki investicijskega razreda so konec oktobra ostali na podobnem nivoju kot konec septembra, kreditni pribitki špekulativnega razreda pa so celo upadli. Še naprej je krivulja donosnosti obveznic v ZDA inverzna; letna donosnost ameriške dvoletne obveznice je konec oktobra znašala 4,5 %, desetletna pa 4,0 %. Zahtevana stopnja donosnosti desetletne nemške državne obveznice se je tako kot v ZDA po izjavah v smeri hitrejšega dviganja obrestnih mer vodilnih mož na ECB povišala in je konec oktobra dosegla 2,1 %. Varčevalci v podskladu **NLB Skladi – Podjetniške obveznice** so se soočili z 0,42 % rastjo vrednosti enote premoženja. Ker je evro napram dolarju oktobra malenkost pridobil, pa so varčevalci v podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** pridobili nekoliko manj, in sicer 0,35 %.

Na azijskih trgih je bil oktobra v ospredju kongres kitajske partije, kjer je predsednik Xi Jinping dobil tretji mandat. Začetni nagovor ponovno potrjenega predsednika je kitajske delniške indekse potisnil krepko v rdeče. Kitajska bo namreč še naprej vztrajala z ničelno covid toleranco. Po drugi strani sicer prihajajo novice o novih paketih pomoči gospodarstvu, s katerimi skušajo oživiti kitajsko gospodarsko rast. Napovedana je bila pomoč gradbenemu sektorju v višini 85 milijard ameriških dolarjev, kar glede na velikost in težave kitajskega nepremičninskega trga verjetno ne bo zadostovalo za stabilizacijo sektorja. Porast števila primerov Covid-19, nedavni šibki podatki o porabi potrošnikov in odločitve vlade ZDA, da zaostri izvoz polprevodnikov na Kitajsko, so negativno vplivali predvsem na kitajske tehnološke delnice. Negativne novice so se odrazile predvsem na podskladu **NLB Skladi – Azija delniški**, ki je v oktobru izgubil 7,28 %. Negativne donosnosti delniških naložb s Kitajske pa so svoj davek terjale tudi na podskladu **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** (-0,75 %).

Za konec si pogledjmo še naše panožno usmerjene podsklade. Na trgu surovin so se najbolj podražile cene nafte, predvsem zaradi odločitve članic Organizacije držav izvoznic nafte (OPEC) o zmanjšanju proizvodnje. Med glavnimi kovinami se je na mesečni ravni najbolj podražilo srebro (+8,35 %), občutno pa se je znižala vrednost cinka, ki je upadla za 9,07 %. Podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je v oktobru zabeležil lepo rast vrednosti enote premoženja (+7,64 %). Po zaslugi rasti sektorjev biotehnologija in računalniška strojna oprema je pridobival tudi podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+6,28 %). Mesec je dobro zaključil tudi podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+5,10 %). Strah pred nadaljnjim dvigovanjem obrestnih mer, ki povečuje stroške zadolževanja pa je še naprej negativno vplival na sektor nepremičnin in vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** je mesec končala v rdečem (-0,70 %).

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) **DBS Group Holdings** je holdinška družba, ki se ukvarja predvsem s klasičnimi bančnimi storitvami. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Družba ima sedež v Singapurju, posluje pa tudi drugje po južni in jugovzhodni Aziji ter na Kitajskem.
- 2) **Bank Rakyat Indonesia Persero** ponuja različne bančne storitve v Indoneziji, Singapurju, Vzhodnem Timorju, Hong Kongu, Tajvanu, Singapurju in Združenih državah Amerike. Banka ponuja depozite, posojila, spletne transakcije, naložbene produkte, kot so pokojninski in vzajemni skladi, ter storitve investicijskega bančništva. Banka je bila ustanovljena leta 1895 in ima sedež v Džakarti v Indoneziji.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 4) **AIA Group Ltd.** je družba, ki nudi zavarovalniške in finančne storitve. Ponuja življenjska, nezgodna in zdravstvena zavarovanja ter storitve s področja upravljanja premoženja. Družba je prisotna na 17 trgih v Aziji in Pacifiku.
- 5) **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.

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,28	14,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.201.270	17.900.273

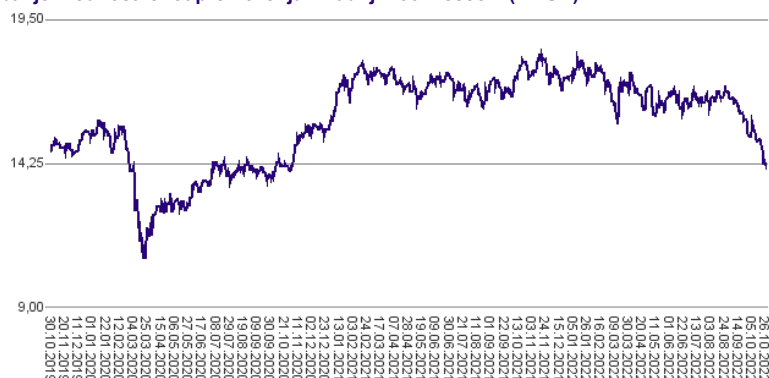
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-18,33%
v zadnjih 36 mesecih	-3,24%
v zadnjih 60 mesecih	-5,66%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

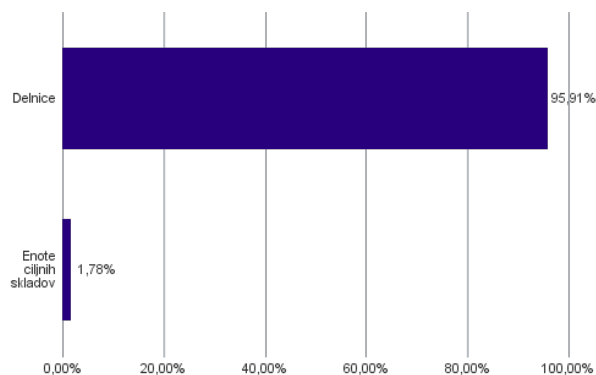


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

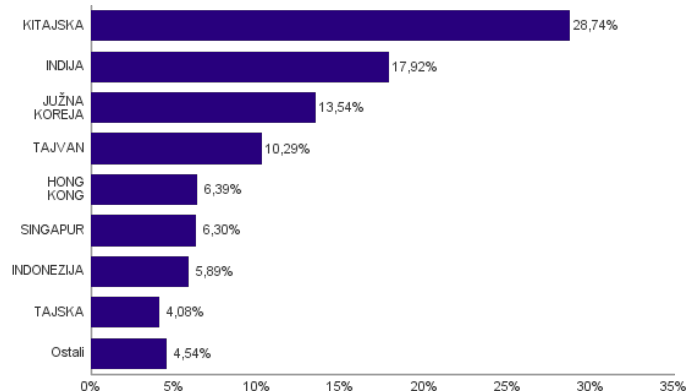
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s porajajočimi se azijskimi kapitalnimi trgi in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihanjem. Za porajajočo se azijsko ekonomijo velja, da so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

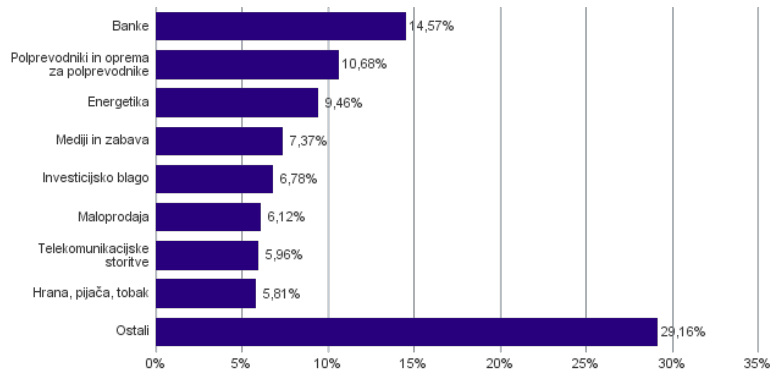
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	3,22%
2	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	3,21%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,92%
4	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,86%
5	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,83%
6	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,77%
7	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	2,73%
8	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,68%
9	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,68%
10	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,67%
11	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	2,56%
12	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,53%
13	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,47%
14	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,41%
15	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,38%
16	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,30%
17	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	2,17%
18	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,16%
19	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	2,15%
20	CNE100003W8	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,08%
21	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,00%
22	CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	1,95%
23	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	1,93%
24	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,93%
25	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,91%
26	CNE100002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,91%
27	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	1,84%
28	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,83%
29	US92189F8178	VANECK VIETNAM ETF		VIETNAM	1,78%
30	CNE10000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	1,78%
31	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,72%
32	CNE100002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,72%
33	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,72%
34	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,69%
35	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,67%
36	KYG8208B1014	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,63%
37	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,62%
38	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,59%
39	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,57%
40	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,56%
41	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,53%
42	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,45%
43	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,39%
44	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,36%
45	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,32%
46	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,30%
47	MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,17%
48	CNE1000002L3	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,04%

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) **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.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **Perficient Inc.** je ameriško podjetje, ki je specializirano za digitalno transformacijo. Podjetje nudi specializirane računalniške programe za stranke in digitalno analitiko. Njihove stranke so podjetja iz zdravstvene industrije, financ, maloprodaje, transporta in telekomunikacij.
- 5) **CVS Health Corporation** je ameriška družba, ki vodi več kot 9.800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi približno 1.100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravja pacientov s kroničnimi boleznimi.

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,66	12,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	41.423.081	43.603.669

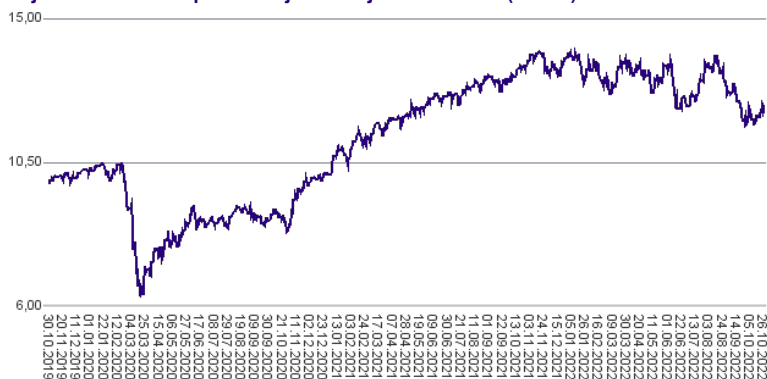
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-9,35%
v zadnjih 36 mesecih	+25,27%
v zadnjih 60 mesecih	+37,17%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

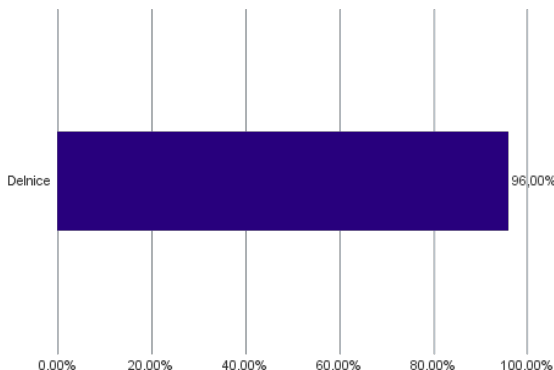
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

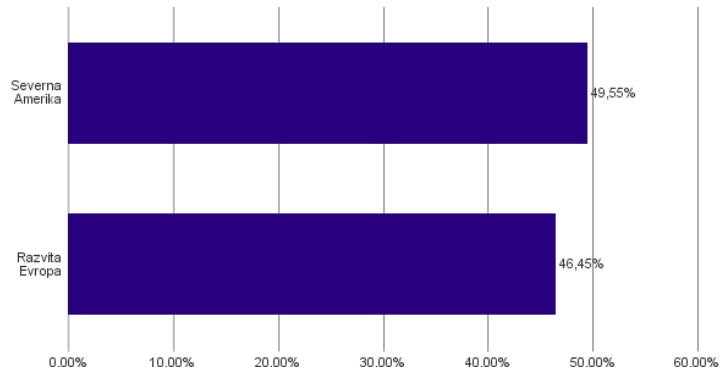
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

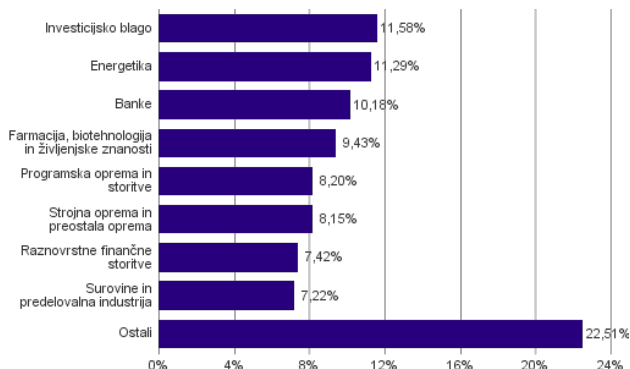
Sestava sredstev po tipih naložb



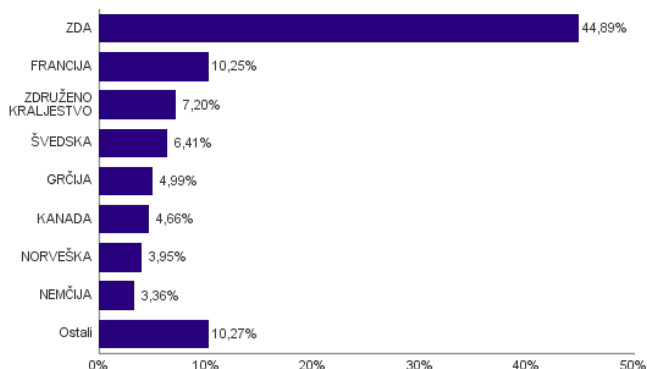
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,55%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,41%
3	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	3,10%
4	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,07%
5	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,93%
6	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,76%
7	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	BELGIJA	2,56%
8	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	2,54%
9	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,45%
10	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energetika	FRANCIJA	2,38%
11	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,35%
12	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,34%
13	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,28%
14	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,23%
15	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,16%
16	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	2,12%
17	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,11%
18	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,09%
19	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,07%
20	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	2,07%
21	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	2,02%
22	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,99%
23	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,98%
24	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,96%
25	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,96%
26	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	1,93%
27	SE0014401378	ADDLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,88%
28	US7433121008	PROGRESS SOFTWARE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,87%
29	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,81%
30	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,80%
31	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,73%
32	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,68%
33	US05969A1051	BANCORP INC/THE	Banke	ZDA	1,67%
34	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,66%
35	US45765U1034	INSIGHT ENTERPRISES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,64%
36	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,59%
37	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	1,56%
38	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,51%
39	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,34%
40	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,30%
41	US5006432000	KORN FERRY	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,30%
42	SE0000936478	INTRUM AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,29%
43	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,28%
44	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	Banke	ŠPANIJA	1,22%
45	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,17%
46	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,13%
47	US29275Y1029	ENERSYS	Investicijsko blago	ZDA	1,13%
48	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,10%
49	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,91%

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) **Automatic Data Processing Inc.** je ameriški ponudnik programske opreme in storitev za upravljanje s človeškimi viri. Družba je bila ustanovljena leta 1949, storitve pa ponuja več kot 920.000 manjšim podjetjem in globalnim korporacijam. Med glavne storitve podjetja spadajo sistemi plačevanja, pokojninske storitve in zunanje izvajanje drugih storitev na področju upravljanja s človeškimi viri.
- 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) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 4) **Adobe Inc.** je kalifornijsko visokotehnološko podjetje, specializirano za programsko opremo. Najbolj znani produkti družbe so dobro znani: Photoshop, Adobe Reader in Portable Document Format (PDF). Poleg tega ponuja tudi programsko opremo za spletno oblikovanje, grafično oblikovanje in za digitalni marketing.
- 5) **Unilever** je nizozemska družba, ki proizvaja izdelke za široko porabo, vključno s hrano, detergenti, dišavami ter izdelki za dom in osebno nego. Prepoznavnejše blagovne znamke družbe so Axe, Dove, Knorr, Lipton, Rexona in Hellmann.

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,09	7,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	38.489.466	42.274.655

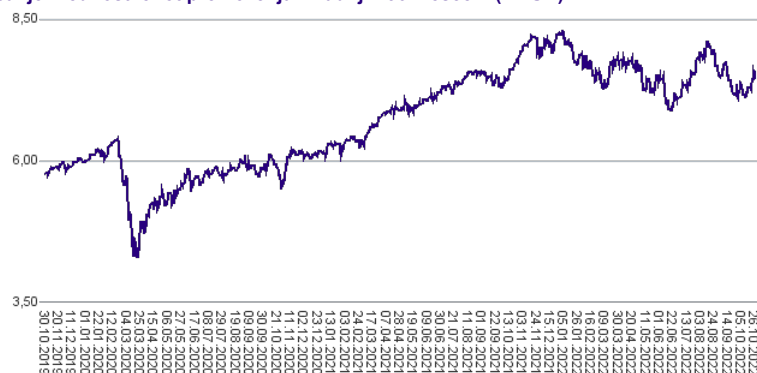
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,10%
v zadnjih 36 mesecih	+31,85%
v zadnjih 60 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

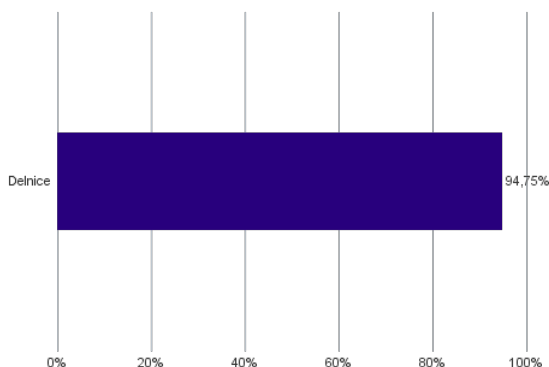


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

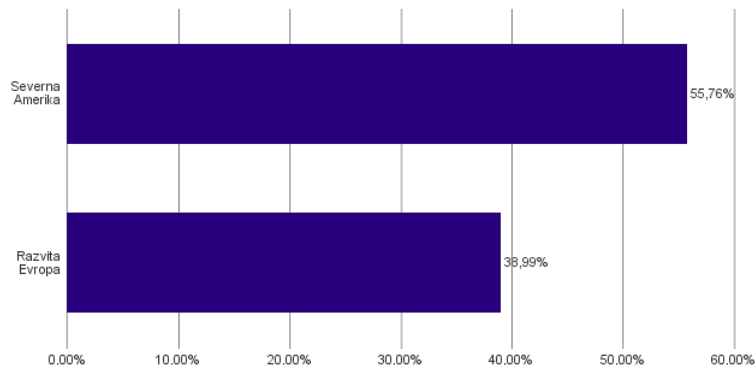
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbo podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

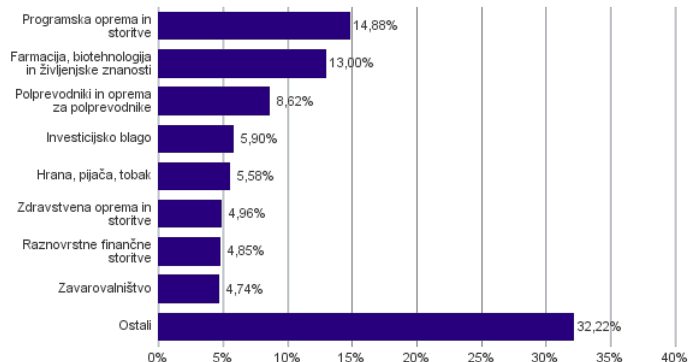
Sestava sredstev po tipih naložb



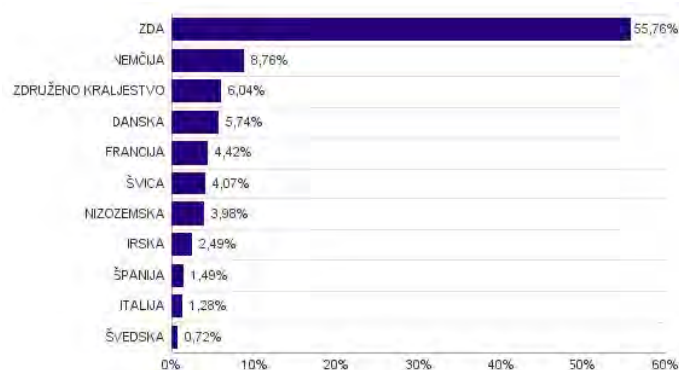
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,90%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,49%
3	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	3,98%
4	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,64%
5	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,50%
6	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	3,45%
7	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,42%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	3,40%
9	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	3,13%
10	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,78%
11	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,77%
12	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,73%
13	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,68%
14	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,49%
15	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,38%
16	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,32%
17	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,20%
18	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,99%
19	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,96%
20	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,92%
21	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,91%
22	US4606901001	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	Mediji in zabava	ZDA	1,87%
23	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,85%
24	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,75%
25	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,66%
26	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,65%
27	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,58%
28	US7591EP1005	REGIONS FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,56%
29	US3703341046	GENERAL MILLS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,55%
30	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,54%
31	US23918K1088	DAVITA INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,51%
32	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banke	ŠPANIJA	1,49%
33	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,48%
34	US2786421030	EBAY INC.	Maloprodaja	ZDA	1,44%
35	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,32%
36	US2788651006	ECOLAB INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,31%
37	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,30%
38	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,28%
39	IT0003242622	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	Javna oskrba	ITALIJA	1,28%
40	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
41	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	0,98%
42	US8168511090	SEMPRA ENERGY	Javna oskrba	ZDA	0,94%
43	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	0,93%
44	SE0005190238	TELE2 AB	Telekomunikacijske storitve	ŠVEDSKA	0,72%
45	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	0,67%

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) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **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.

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,36	1,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.496.942	4.874.529

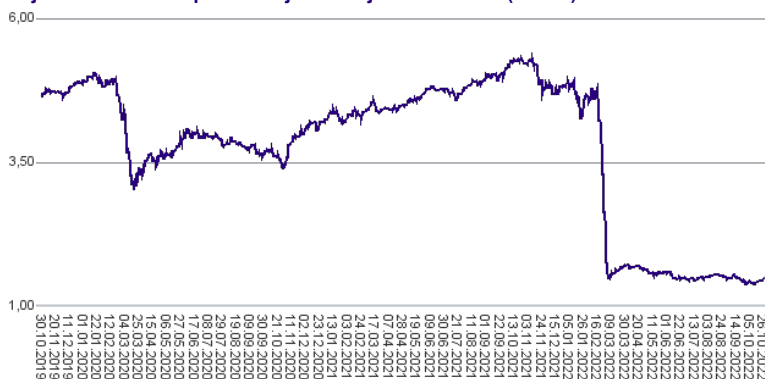
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-71,76%
v zadnjih 36 mesecih	-68,08%
v zadnjih 60 mesecih	-66,19%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

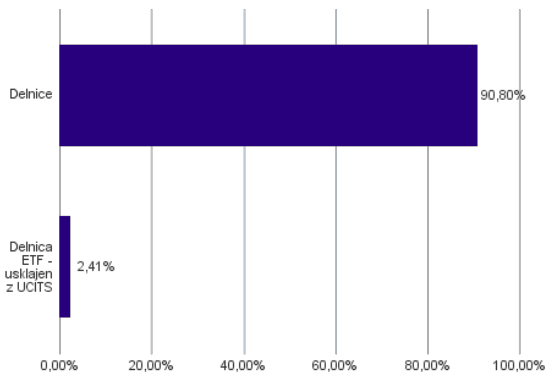
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

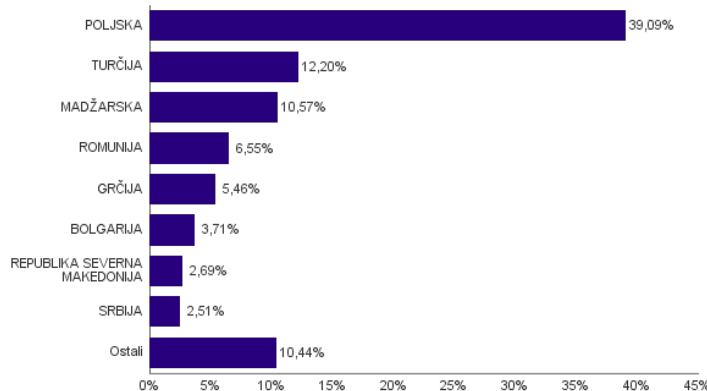
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj z evropskih trgov v razvoju in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za evropske trge v razvoju velja, da so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge, dodatno pa so lahko med sredstva podsklada vključene tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju. To pomeni, da se z njimi ne more trgovati oziroma se lahko trguje le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

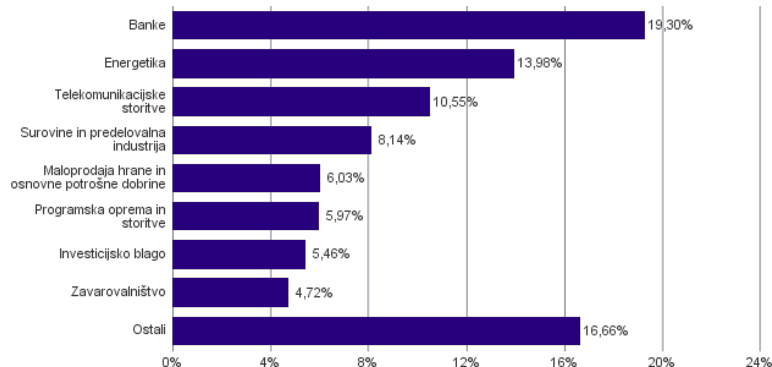
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	5,97%
2	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	4,72%
3	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	4,63%
4	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Banke	POLJSKA	4,54%
5	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	4,15%
6	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	4,11%
7	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	3,71%
8	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	3,71%
9	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	POLJSKA	3,67%
10	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energetika	POLJSKA	3,62%
11	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	3,60%
12	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	3,26%
13	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	3,02%
14	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Maloprodaja	POLJSKA	2,81%
15	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,74%
16	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	2,72%
17	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,71%
18	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,69%
19	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,68%
20	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,51%
21	PLLPP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	2,51%
22	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	2,50%
23	CZ0005112300	CEZ AS	Javna oskrba	ČEŠKA REPUBLIKA	2,41%
24	LU0908500753	LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR		LUKSEMBURG	2,41%
25	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,41%
26	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	TURČIJA	2,35%
27	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,33%
28	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,28%
29	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,43%
30	JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Surovine in predelovalna industrija	CIPER	1,01%
31	NL0009805522	YANDEX NV	Mediji in zabava	RUSIJA	0,00%
32	ROT4XJCAQ7C2	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	0,00%
33	RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
34	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
35	RU0008926258	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
36	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
37	RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
38	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
39	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
40	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
41	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
42	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
43	RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
44	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
45	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
46	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
47	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjene veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.
- 2) **TotalEnergies SE** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 3) **Genmab A/S** je dansko biotehnološko podjetje s sedežem v Kopenhagenu, ki je specializirano za razvoj protitelesnih zdravil proti raku, avtoimunih in drugih vnetnih bolezni. Podjetje ima licenčna in razvojna partnerstva z nekaterimi svetovnimi farmacevtskimi podjetji.
- 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) **Roche Holding AG** je švicarsko farmacevtsko podjetje, ustanovljeno konec 19. stoletja, s sedežem v Baslu. Podjetje posluje preko dveh divizij: farmacevtika in diagnostika. Poleg razvoja in prodaje zdravil ponuja izdelke za diagnostiko in kontroliranje krvnega tlaka, holesterola, diabetesa itd.

NLB Skladi – Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	24,90	25,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.536.762	4.654.614

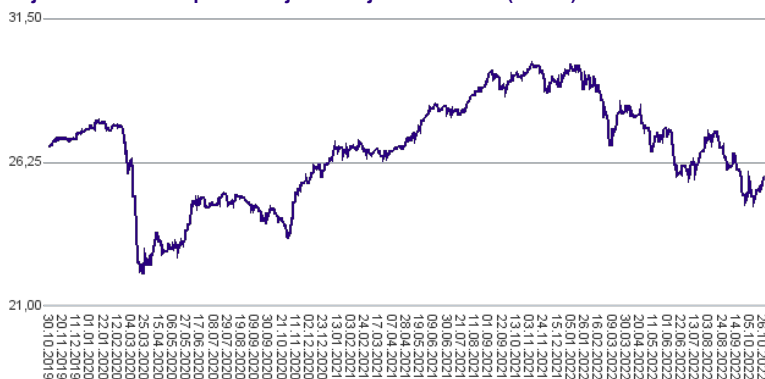
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-12,65%
v zadnjih 36 mesecih	-3,84%
v zadnjih 60 mesecih	-5,43%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

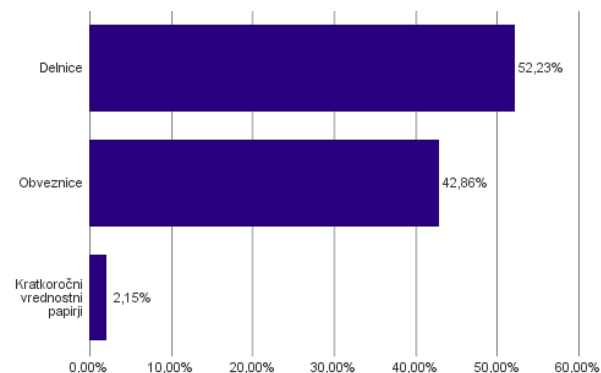


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

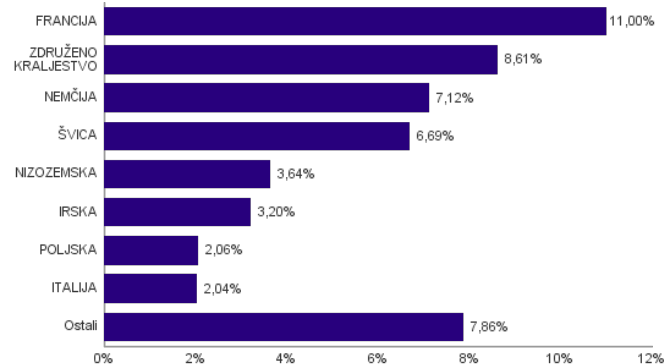
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se s pomembnim delom naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

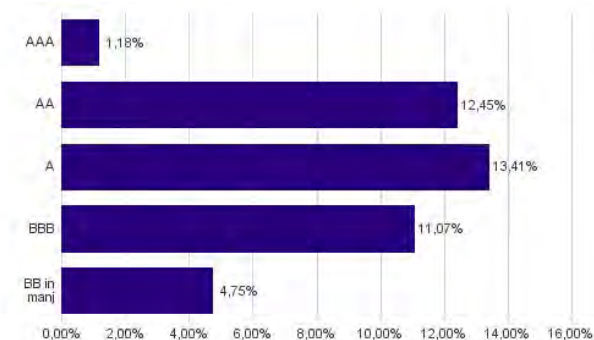
Sestava sredstev po tipih naložb



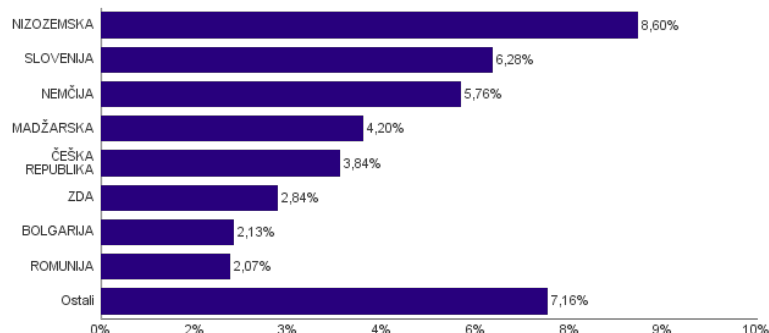
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



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

Naložbe podsklada v delnice 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	1,56%
2	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	1,52%
3	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	1,51%
4	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
5	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	1,44%
6	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	1,41%
7	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,37%
8	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,32%
9	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,31%
10	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	1,28%
11	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	1,27%
12	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,26%
13	FR0000121329	THALES SA	FRANCIJA	1,25%
14	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,21%
15	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	1,20%
16	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,18%
17	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	NIZOZEMSKA	1,11%
18	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,09%
19	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	1,06%
20	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	1,06%
21	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	1,02%
22	CH0418792922	SIKA AG	ŠVICA	0,98%
23	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,96%
24	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	IRSKA	0,94%
25	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,92%
26	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,91%
27	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,90%
28	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,89%
29	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	ŠVICA	0,89%
30	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,85%
31	FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC SE	LUKSEMBURG	0,84%
32	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,84%
33	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,83%
34	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,76%
35	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	POLJSKA	0,75%
36	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
37	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,72%
38	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	0,71%
39	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
40	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
41	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,69%
42	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,66%
43	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,62%
44	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	0,62%
45	FR0000133308	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,62%
46	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
47	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ŠPANIJA	0,61%
48	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,60%
49	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
50	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,58%
51	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	0,57%
52	US4055521003	HALEON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,57%
53	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
54	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
55	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
56	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,36%
57	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	0,36%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	2,15%

Naložbe podsklada v obveznice 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,84%
2	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	2,99%
3	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,94%
4	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	2,84%
5	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,68%
6	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	2,47%
7	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,37%
8	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,32%
9	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,13%
10	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	2,11%
11	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,07%
12	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	1,97%
13	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,93%
14	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,88%
15	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,83%
16	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	1,71%
17	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,60%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,18%
19	SI0003210224	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,03%
20	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) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 2) **Medtronic PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.
- 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) **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.
- 5) **Merck & Co Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za visok holesterol, povišan krvni tlak, proti izpadanju las in za zdravljenje osteoporoze.

[Kazalo →](#)

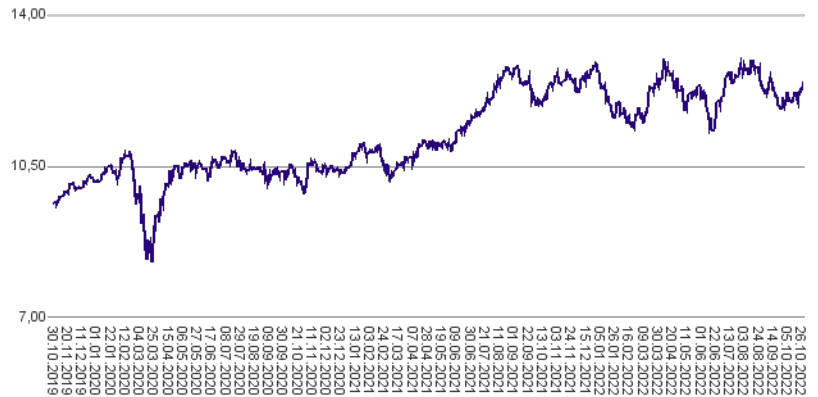
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,85	12,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	163.853.392	175.306.964

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+0,46%
v zadnjih 36 mesecih	+29,48%
v zadnjih 60 mesecih	+54,34%

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

Tveganje in donos naložbe

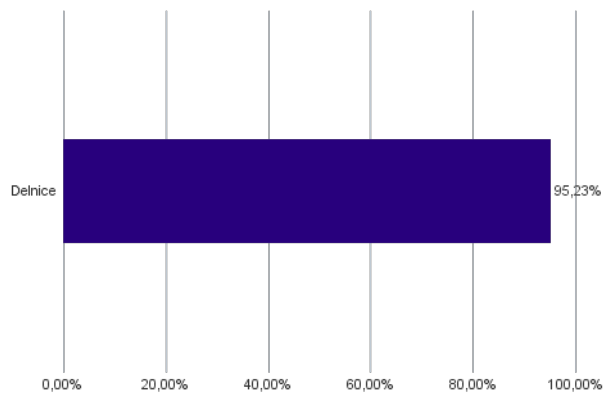


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

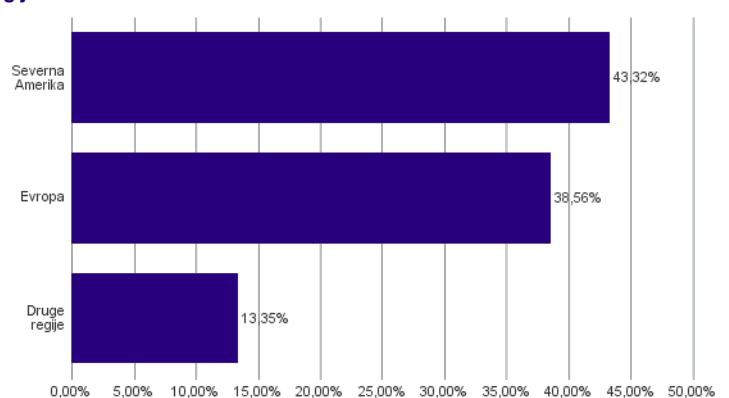
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh oziroma panožnih skupin in upoštevaje pretekla podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem.

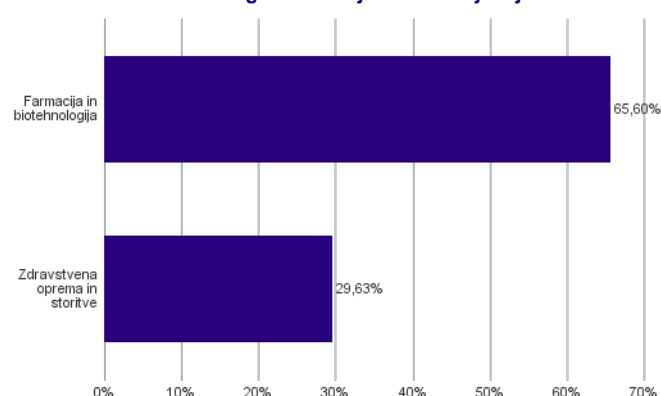
Sestava sredstev po tipih naložb



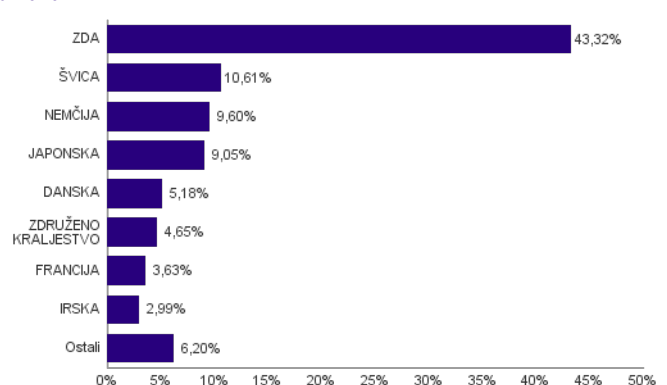
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	3,17%
2	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,99%
3	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,91%
4	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,89%
5	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,89%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,86%
7	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,84%
8	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,81%
9	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,67%
10	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,62%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,59%
12	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,52%
13	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,46%
14	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,39%
15	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,34%
16	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,31%
17	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,21%
18	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,20%
19	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,20%
20	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,19%
21	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,19%
22	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,18%
23	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,17%
24	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,12%
25	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,00%
26	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,93%
27	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	1,89%
28	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,88%
29	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,87%
30	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,86%
31	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,84%
32	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,77%
33	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,75%
34	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,72%
35	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,63%
36	CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,63%
37	DE0007165607	SARTORIUS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,62%
38	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,57%
39	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,54%
40	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,53%
41	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,45%
42	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,42%
43	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,38%
44	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,19%
45	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,03%

NLB Skladi – Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 2) **Accenture PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 3) **Genmab A/S** je dansko biotehnoško podjetje s sedežem v Kopenhagenu, ki je specializirano za razvoj protitelesnih zdravil proti raku, avtoimunih in drugih vnetnih boleznih. Podjetje ima licenčna in razvojna partnerstva z nekaterimi svetovnimi farmacevtskimi podjetji.
- 4) **Regeneron Pharmaceuticals** je biotehnoško podjetje, ki razvija, proizvaja in trži zdravila za hude bolezni. Družba s sedežem v ZDA razvija zdravila za pomoč bolnikom z očesnimi boleznimi, alergijskimi in vnetnimi boleznimi, rakom, srčno-žilnimi in presnovnimi boleznimi, bolečinami, hematološkimi stanji, nalezljivimi in redkimi boleznimi.
- 5) **DBS Group Holdings** je holdinška družba, ki se ukvarja predvsem s klasičnimi bančnimi storitvami. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Družba ima sedež v Singapurju, posluje pa tudi drugje po južni in jugovzhodni Aziji ter na Kitajskem.

Kazalo →

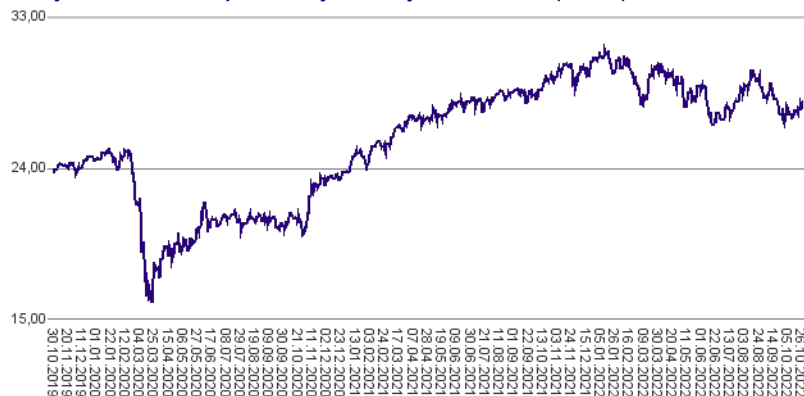
NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,69	28,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	133.435.947	140.403.951

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,13%
v zadnjih 36 mesecih	+18,47%
v zadnjih 60 mesecih	+28,91%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Tveganje in donos naložbe

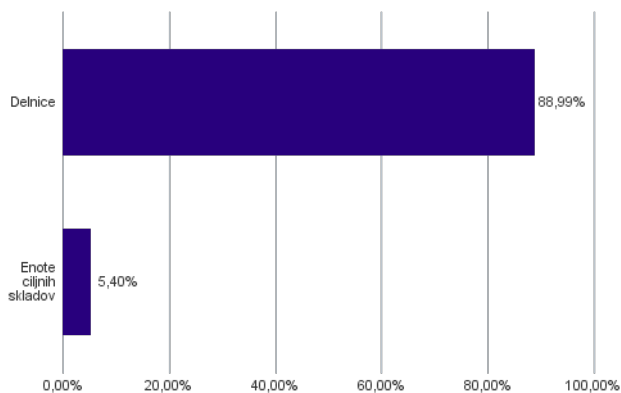


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

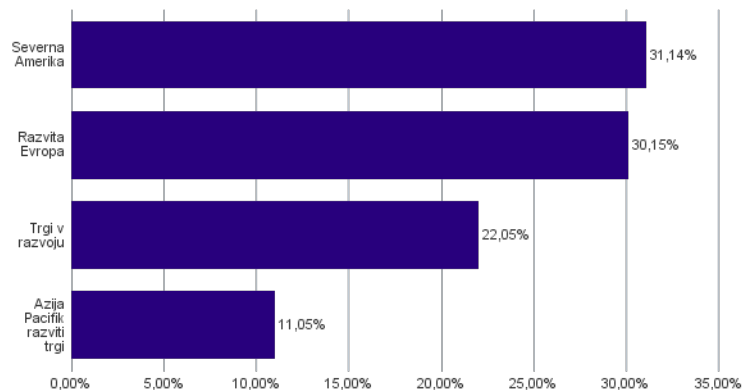
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem. Pomemben del sredstev podsklada je naložen tudi v vrednostne papirje izdajateljev iz porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

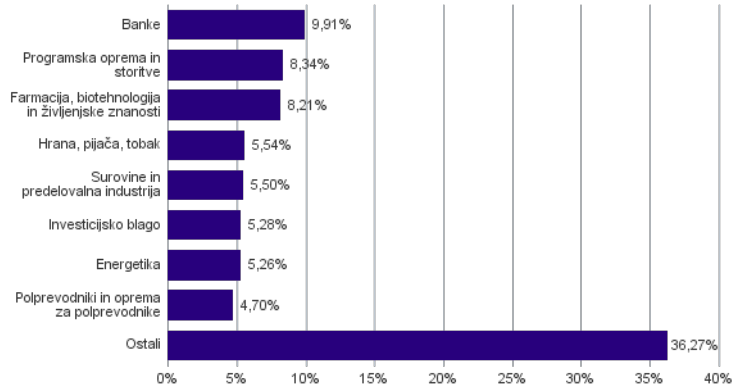
Sestava sredstev po tipih naložb



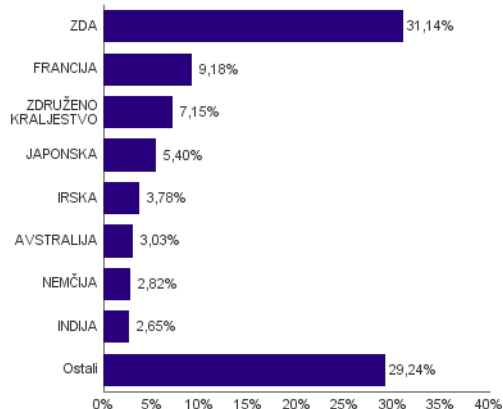
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,40%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,45%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,16%
4	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,89%
5	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,83%
6	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,71%
7	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,67%
8	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,65%
9	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,62%
10	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,57%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,55%
12	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,55%
13	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,53%
14	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,53%
15	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,45%
16	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,44%
17	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,39%
18	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,39%
19	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,38%
20	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,37%
21	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,34%
22	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,30%
23	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,30%
24	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,23%
25	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,20%
26	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,20%
27	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	1,17%
28	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,12%
29	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
30	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
31	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,99%
32	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,98%
33	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,96%
34	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	0,96%
35	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilaska industrija	NEMČIJA	0,92%
36	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,90%
37	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,87%
38	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,84%
39	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,84%
40	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,83%
41	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,83%
42	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,82%
43	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,81%
44	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,81%
45	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,80%
46	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,80%
47	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,78%
48	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilaska industrija	NEMČIJA	0,78%
49	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,75%
50	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,74%
51	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,74%
52	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
53	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,73%
54	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,72%
55	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,72%
56	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	0,69%
57	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
58	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,68%
59	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
60	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,67%
61	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,67%
62	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,66%
63	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,66%
64	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,66%

65	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,63%
66	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,61%
67	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,61%
68	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,59%
69	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,59%
70	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,58%
71	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,57%
72	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,57%
73	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,56%
74	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,54%
75	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,54%
76	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,54%
77	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,53%
78	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,53%
79	PR30040P1032	EVERTEC INC	Programska oprema in storitve	PORTORIKO	0,52%
80	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,51%

Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,51%
82	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,49%
83	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,49%
84	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,48%
85	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,47%
86	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,47%
87	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,45%
88	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,44%
89	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,43%
90	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,41%
91	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,41%
92	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,41%
93	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,39%
94	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICWTO NAFTOWE I GA	Energetika	POLJSKA	0,38%
95	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,38%
96	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,36%
97	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,36%
98	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	0,36%
99	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	0,35%
100	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,32%
101	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,31%
102	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	0,31%
103	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	0,31%
104	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,31%
105	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,30%
106	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	0,29%
107	MX01LA080009	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,01%
108	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
109	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
110	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
111	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 2) **Accenture PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 3) **Macquarie Group Ltd.** je ena večjih avstralskih finančnih skupin, ki ponuja bančne in finančne storitve v več kot 30 državah in obstaja že več kot 50 let. Družba je specializirana za investicije in upravljanje premoženja. Macquarie svojim strankam ponuja vzajemne sklade, življenjska zavarovanja in borzno posredovanje, ukvarja pa se tudi z upravljanjem in razvojem nepremičnin.
- 4) **CVS Health Corporation** je ameriška družba, ki vodi več kot 9.800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi približno 1.100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravja pacientov s kroničnimi boleznimi.
- 5) **DBS Group Holdings** je holdinška družba, ki se ukvarja predvsem s klasičnimi bančnimi storitvami. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Družba ima sedež v Singapurju, posluje pa tudi drugje po južni in jugovzhodni Aziji ter na Kitajskem.

[Kazalo →](#)

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,06	7,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	500.375.898	512.781.568

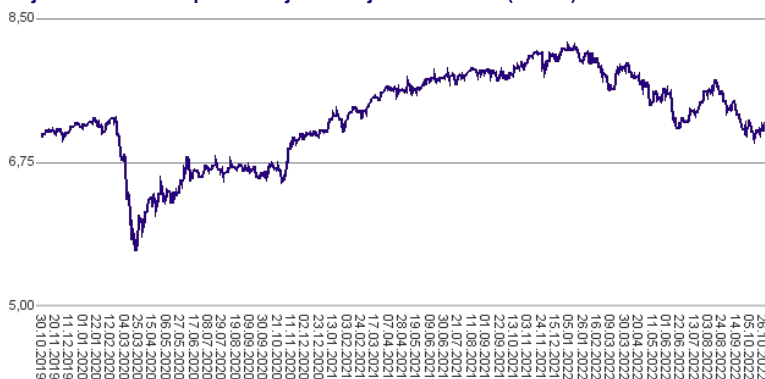
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-8,38%
v zadnjih 36 mesecih	+2,73%
v zadnjih 60 mesecih	+6,36%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

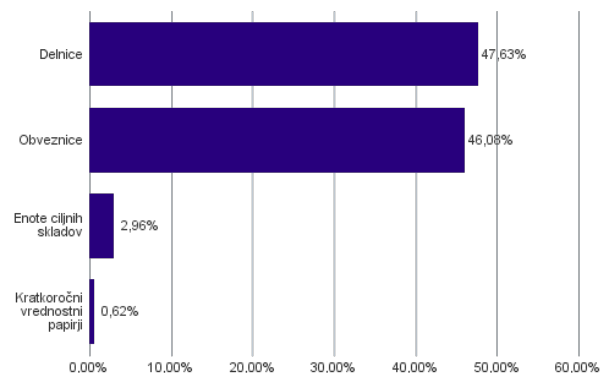


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

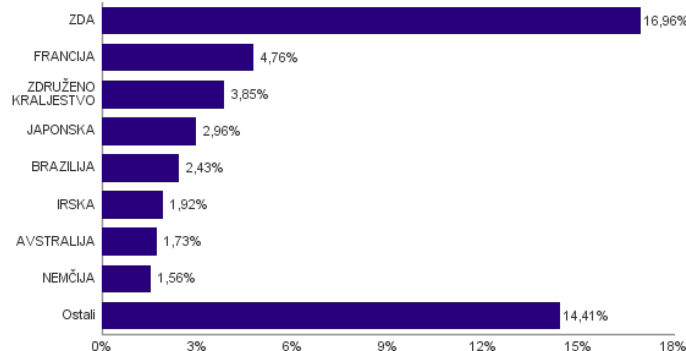
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki predstavlja tveganje, da ne pride do prenosa denarnih sredstev ali prenosa imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

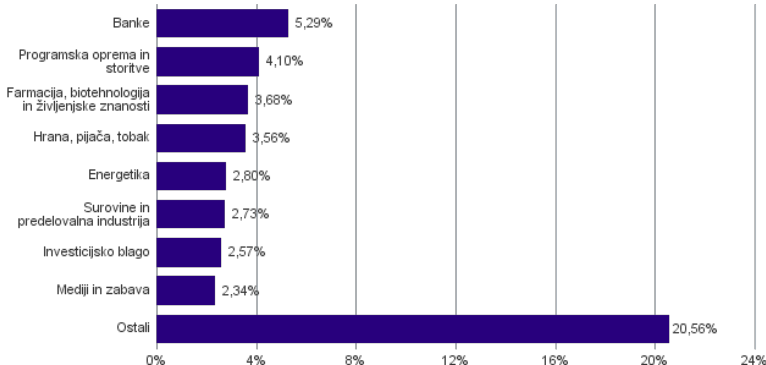
Sestava sredstev po tipih naložb



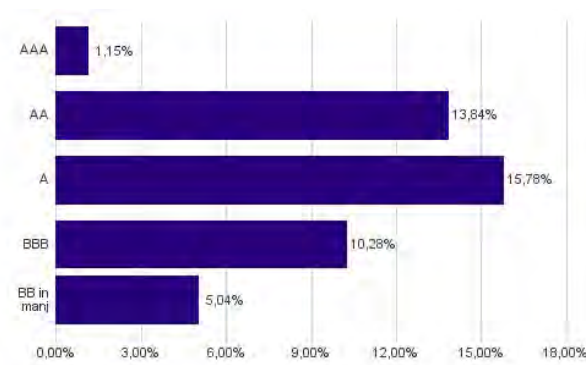
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	2,96%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,21%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,16%
4	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,00%
5	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,96%
6	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,94%
7	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,94%
8	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,87%
9	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,85%
10	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,85%
11	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	0,84%
12	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,83%
13	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,83%
14	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	0,78%
15	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,77%
16	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,74%
17	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	0,73%
18	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,72%
19	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,72%
20	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,71%
21	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,71%
22	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,70%
23	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,66%
24	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRAZILIJA	0,66%
25	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,66%
26	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,65%
27	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,64%
28	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,62%
29	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,61%
30	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
31	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ZDA	0,59%
32	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,59%
33	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,57%
34	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,57%
35	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,55%
36	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,55%
37	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%
38	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,53%
39	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,53%
40	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,53%
41	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,53%
42	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,52%
43	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,52%
44	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,52%
45	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,51%
46	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
47	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,49%
48	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,49%
49	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,48%
50	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,47%
51	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,46%
52	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,45%
53	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,44%
54	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,44%
55	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,43%
56	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,43%
57	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,42%
58	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,42%
59	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,41%
60	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%
61	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,41%
62	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,41%

Naložbe podsklada v obveznice 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	2,14%
2	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	2,12%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,12%
4	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	2,04%
5	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,93%
6	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,86%
7	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,82%
8	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	1,56%
9	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	1,49%
10	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	1,41%
11	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,28%
12	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
13	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,25%
14	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,25%
15	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,20%
16	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,19%
17	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,15%
18	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	1,13%
19	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,09%
20	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	1,07%
21	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	1,02%
22	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	0,97%
23	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,96%
24	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,88%
25	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,86%
26	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	0,84%
27	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,83%
28	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,82%
29	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,81%
30	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,79%
31	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,79%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,68%
33	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,68%
34	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,67%
35	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,60%
36	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,52%
37	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,50%
38	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,49%
39	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	0,37%
40	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
41	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	0,34%
42	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,33%
43	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,23%
44	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	0,21%
45	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,17%

63	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
64	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,38%
65	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,37%
66	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,37%
67	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,37%
68	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,37%
69	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,36%
70	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,36%
71	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,34%
72	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,34%
73	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,34%
74	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,33%
75	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,32%
76	KR7000270009	KIA CORP	JUŽNA KOREJA	0,32%
77	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,32%
78	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,32%
79	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,31%
80	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,30%

Naložbe podsklada v delnice 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,30%
82	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,30%
83	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	0,30%
84	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,29%
85	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,29%
86	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	KOLUMBIJA	0,27%
87	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	HONG KONG	0,26%
88	KYG982391099	XP INC	BRAZILIJA	0,24%
89	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	ZDA	0,20%
90	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICtwo NAFTOWE I GA	POLJSKA	0,19%
91	PA1436583006	CARNIVAL CORP	ZDA	0,16%
92	MX01LA080009	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV	MEHIKA	0,01%
93	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	RUSIJA	0,00%
94	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,35%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,27%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,91	5,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.017.035	14.268.480

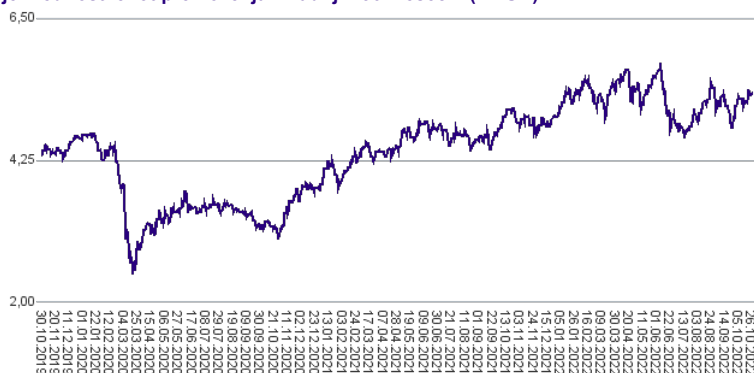
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,05%
v zadnjih 36 mesecih	+23,05%
v zadnjih 60 mesecih	+27,87%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

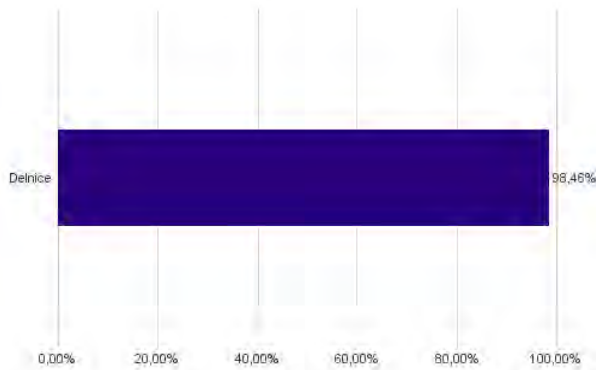


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

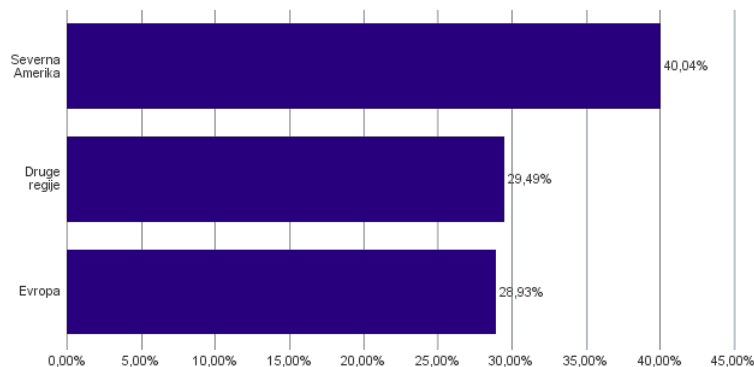
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihanjem. Pomemben del sredstev podsklada je naložen tudi v vrednostne papirje izdajateljev porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

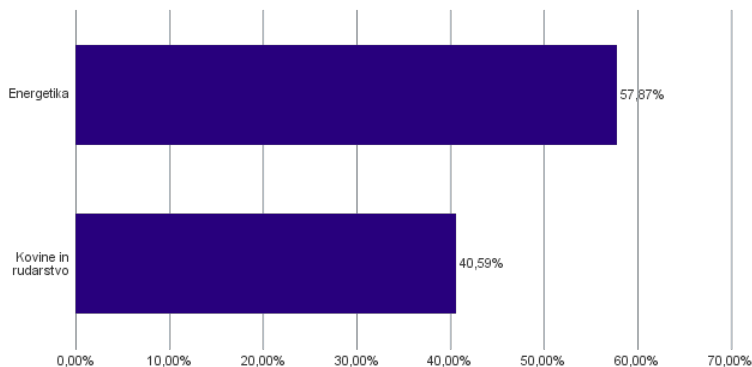
Sestava sredstev po tipih naložb



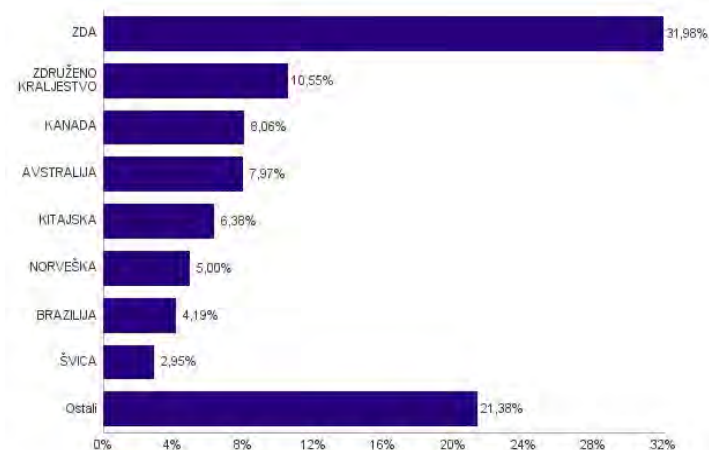
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	4,12%
2	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,95%
3	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,59%
4	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,42%
5	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	3,40%
6	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,32%
7	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,99%
8	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,95%
9	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,89%
10	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,87%
11	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,87%
12	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,85%
13	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,74%
14	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILJA	2,67%
15	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,37%
16	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,36%
17	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,35%
18	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,32%
19	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,17%
20	ZAE000013181	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	2,17%
21	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,16%
22	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	2,15%
23	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,15%
24	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,08%
25	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,99%
26	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	1,98%
27	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,93%
28	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,92%
29	SE0017768716	BOLIDEN AB	Kovine in rudarstvo	ŠVEDSKA	1,89%
30	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,87%
31	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,76%
32	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,66%
33	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILJA	1,52%
34	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,47%
35	US03938L2034	ARCELOMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,42%
36	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,42%
37	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,40%
38	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,32%
39	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,29%
40	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,25%
41	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,21%
42	ES0173516115	REPSOL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ŠPANIJA	1,16%
43	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	1,10%
44	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,04%
45	TH0646010200	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	0,94%
46	RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
47	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
48	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
49	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
50	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
51	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
52	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
53	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	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) **Public Storage** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin in skladišč. Public Storage oddaja nepremičnine tako za osebno kot poslovno rabo. Družba je tudi 35 % lastnica Shurgard Self Storage Europe Limited, ki oddaja skladišča v sedmih evropskih državah.
- 4) **SBA Communications Corporation** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki ima v lasti in upravlja z brezžično komunikacijsko infrastrukturo v ZDA. Podjetje ponuja leasing, razvoj, gradnjo in svetovalne storitve. Med drugim ima podjetje številne dolgoročne leasing pogodbe za oddajnike na svojih telekomunikacijskih stolpih za zagotavljanje brezžičnih storitev.
- 5) **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.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,97	6,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.535.142	3.518.162

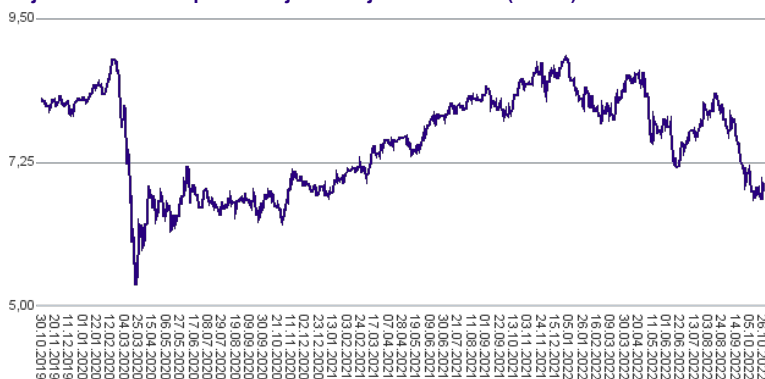
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-17,70%
v zadnjih 36 mesecih	-16,29%
v zadnjih 60 mesecih	-2,17%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

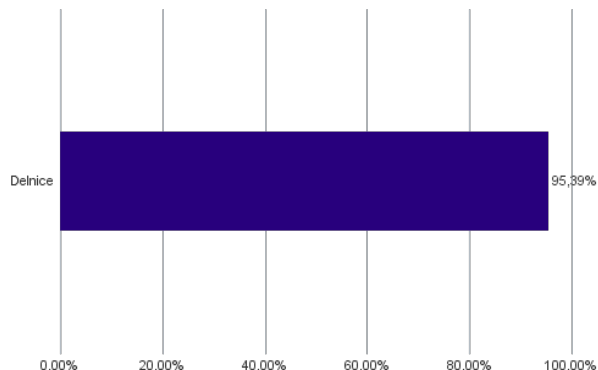


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

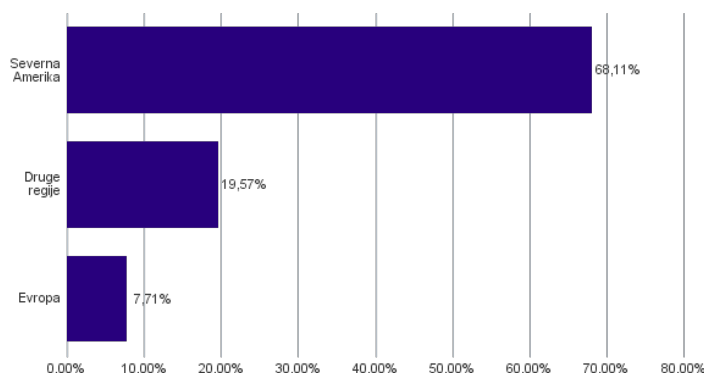
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le ene ožje panožne skupine in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem.

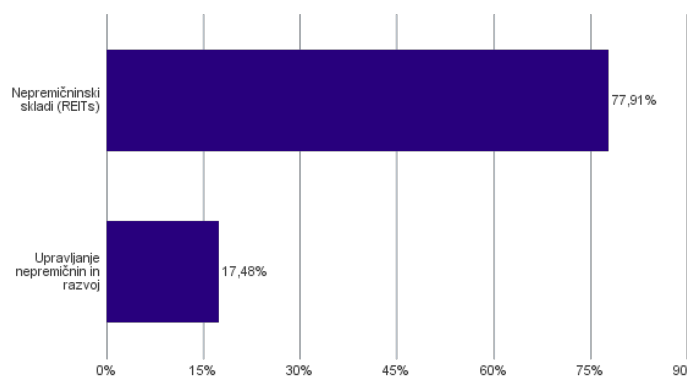
Sestava sredstev po tipih naložb



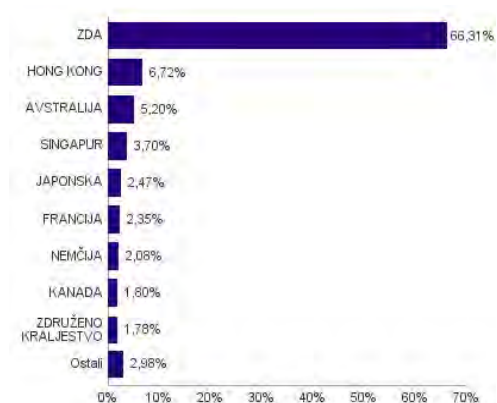
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,87%
2	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,65%
3	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,56%
4	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,47%
5	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,36%
6	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,36%
7	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,29%
8	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,67%
9	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,61%
10	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,53%
11	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,53%
12	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,49%
13	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,38%
14	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,34%
15	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,33%
16	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,28%
17	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,26%
18	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,25%
19	US92936U1097	WP CAREY INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,17%
20	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,10%
21	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,09%
22	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,08%
23	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,07%
24	US78377T1079	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,03%
25	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,87%
26	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,86%
27	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,86%
28	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,83%
29	CA33767E2024	FIRSTSERVICE CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,80%
30	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,78%
31	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,74%
32	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,71%
33	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,59%
34	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,55%
35	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,50%
36	BE0974349814	WAREHOUSES DE PAUW CVA	Nepremičninski skladi (REITs)	BELGIJA	1,50%
37	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,49%
38	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,48%
39	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,40%
40	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,33%
41	US98954M1018	ZILLOW GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,24%
42	JP3047550003	NIPPON PROLOGIS REIT INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,08%
43	US96209A1043	WEWORK INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,04%
44	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,02%
45	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	0,92%

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) **Quebecor Media Inc.** je kanadska holdinška družba. Z lastništvom v telekomunikacijski družbi Videotron ponujajo internetne in mobilne storitve. Hkrati so lastniki več vodilnih medijskih družb, ki so prisotne na kanadskem trgu, preko katerih ponujajo oglaševalske storitve.
- 2) **Ball Corporation** proizvaja aluminijaste izdelke za embalažo pijač ter proizvodov za osebno nego in gospodinjstvo. Poleg tega razvija vesoljska plovila, senzorje in instrumente, radiofrekvenčne sisteme in druge tehnologije za civilne, komercialne in vesoljske potrebe.
- 3) **T-Mobile US Inc.** je ameriška telekomunikacijska družba, ki zagotavlja brezžične komunikacijske storitve. Poleg storitev družba prodaja tudi telekomunikacijsko opremo, kot so brezžične naprave, pametni telefoni in tablice ter varnostno zaščito naprav v omrežju različnih proizvajalcev.
- 4) **Yum! Brands Inc.** je ameriško podjetje iz Kentuckyja. S svojimi svetovno znanimi znamkami KFC, Taco Bell, Pizza Hut in WingStreet poslujejo v industriji hitre prehrane. S svojim portfeljem več 10-tisočih restavracij v prek 100 državah širom sveta podjetje spada med velikane prehranske industrije.
- 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

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,07	6,09
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.983.124	13.588.242

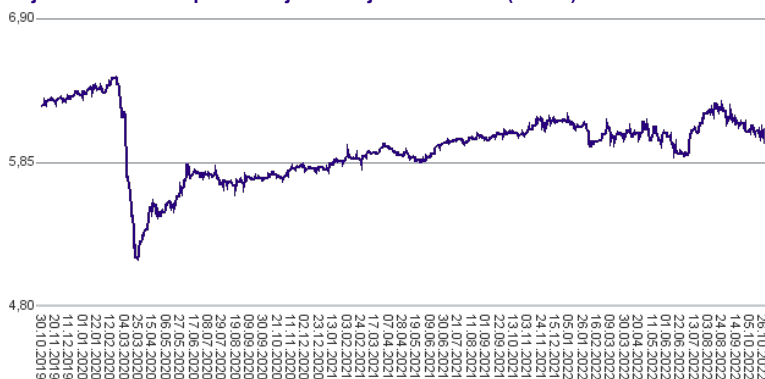
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,85%
v zadnjih 36 mesecih	-2,59%
v zadnjih 60 mesecih	0,78%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

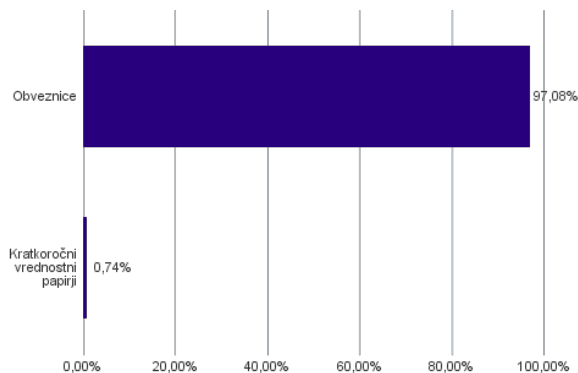
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

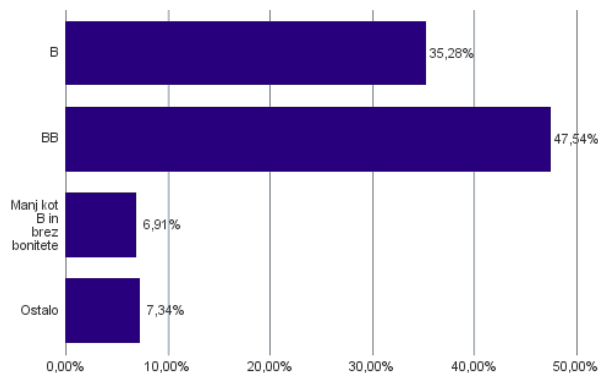
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti večino svojih sredstev nalaga v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev iz celotnega sveta. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

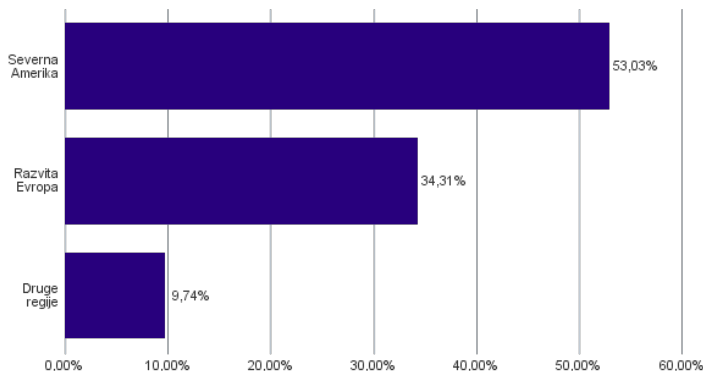
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	4,08%
2	US058498AW66	BALL CORP	BALL 2 7/8 08/15/30	ZDA	BB+	4,08%
3	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	TMUS 2 5/8 02/15/29	ZDA	BBB-	3,72%
4	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	BB	3,72%
5	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	NRG 3 5/8 02/15/31	ZDA	BB+	3,60%
6	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB+	3,57%
7	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	3,48%
8	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,91%
9	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	2,85%
10	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB	2,81%
11	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	B+	2,81%
12	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	B-	2,77%
13	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	2,75%
14	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	2,74%
15	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B-	2,65%
16	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB+	2,63%
17	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB-	2,55%
18	US251526BN89	DEUTSCHE BANK NY	DB 4 7/8 12/01/32	ZDA	BB+	2,41%
19	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	2,39%
20	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	2,28%
21	USU5521TAE20	MSCI INC	MSCI 4 11/15/29	ZDA	BB+	1,98%
22	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	THYELE 4 3/8 07/15/27	NEMČIJA	B+	1,89%
23	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BBB	1,87%
24	US63938CAM01	NAVIENT CORP	NAVI 5 1/2 03/15/29	ZDA	B+	1,80%
25	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB	1,76%
26	US36162JAC09	GEO GROUP INC/THE	GEO 10 1/2 06/30/28	ZDA	B	1,75%
27	US345370CR99	FORD MOTOR CO	F 4.346 12/08/26	ZDA	BB+	1,75%
28	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	OXY 8 7/8 07/15/30	ZDA	BB+	1,73%
29	XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO	MONTEN 2 7/8 12/16/27	ČRNA GORA	B	1,72%
30	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BB+	1,54%
31	USU2203CAA90	COTY INC	COTY 6 1/2 04/15/26	ZDA	B+	1,42%
32	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	VERISR 5 1/4 02/15/29	ŠVEDSKA	CCC+	1,42%
33	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	1,40%
34	XS2090816526	TECHEM VERWALTUNGSGESELL	TCHEN 2 07/15/25	NEMČIJA	B+	1,36%
35	XS2110110686	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	MONTE 2 5/8 04/28/25	ITALIJA	CCC+	1,33%
36	XS2010031990	REPUBLIC OF ALBANIA	ALBANI 3 1/2 06/16/27	ALBANIJA	B+	1,31%
37	XS2332589972	NEXI SPA	NEXIIM 1 5/8 04/30/26	ITALIJA	BB	1,31%
38	XS2389984175	EC FINANCE PLC	EUROCA 3 10/15/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	1,30%
39	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BHRAIN 5 5/8 09/30/31	BAHRAJN	B+	1,24%
40	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	1,24%
41	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	BAKIDE 7.45 11/15/29	MEHIKA	B+	1,18%
42	XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA	SFRFP 8 05/15/27	LUKSEMBURG	CCC+	1,12%
43	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	AMPBEV 3 09/01/29	ZDA	B+	1,07%
44	USU0242AAD47	AMERICAN AIRLINES GROUP	AAL 3 3/4 03/01/25	ZDA	CCC	0,92%
45	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	THS 4 09/01/28	ZDA	CCC+	0,89%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK08	SLOVENIJA		0,74%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,52	5,54
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	105.289.608	107.792.672

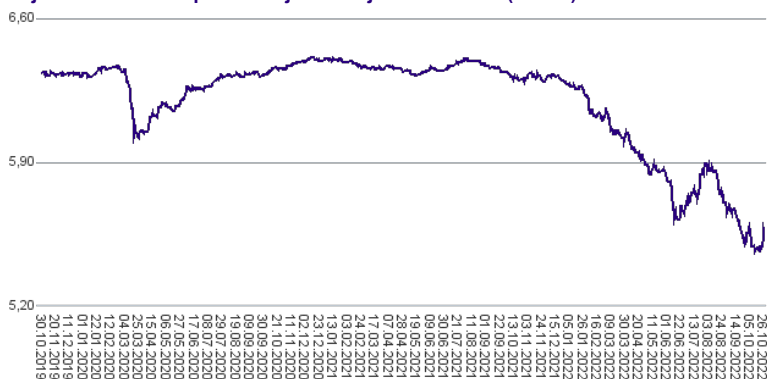
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-11,96%
v zadnjih 36 mesecih	-12,50%
v zadnjih 60 mesecih	-12,47%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

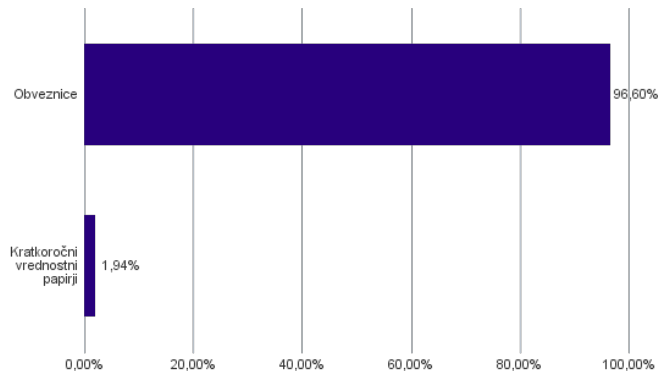


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

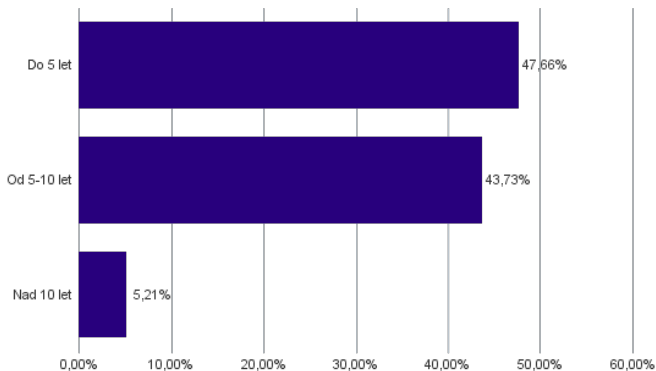
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

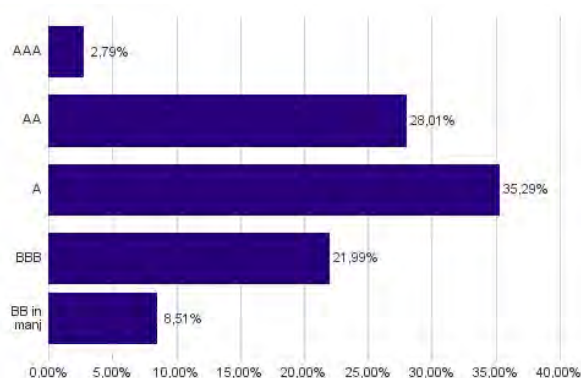
Sestava sredstev po tipih naložb



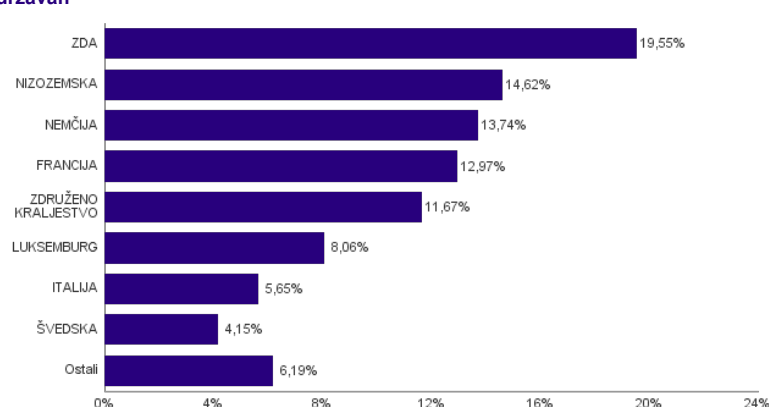
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	XOM 0.835 06/26/32	ZDA	AA-	4,81%
2	FR0013505112	SANOFI	SANFP 1 1/2 04/01/30	FRANCIJA	AA	4,38%
3	XS1117297785	BLACKROCK INC	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	4,15%
4	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,15%
5	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SHBASS 0.05 09/06/28	ŠVEDSKA	AA-	4,15%
6	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,29%
7	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	A+	3,22%
8	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,04%
9	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	3,00%
10	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A	2,99%
11	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	AON 2 7/8 05/14/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,97%
12	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	2,94%
13	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	2,92%
14	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,81%
15	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/40	NEMČIJA	AAA	2,79%
16	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB	2,68%
17	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,65%
18	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,42%
19	FR0013505260	CARREFOUR SA	CAFP 2 5/8 12/15/27	FRANCIJA	BBB	2,40%
20	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBGGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	A-	2,32%
21	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,29%
22	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	VW 3 3/8 04/06/28	NEMČIJA	BBB+	2,19%
23	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	DB 1 5/8 01/20/27	NEMČIJA	BBB-	2,15%
24	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	1,95%
25	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	ORFP 0 7/8 06/29/26	FRANCIJA	AA	1,92%
26	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	1,65%
27	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	1,65%
28	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	1,59%
29	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	1,53%
30	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB-	1,51%
31	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	1,50%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,46%
33	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	1,42%
34	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A	1,23%
35	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	NDASS 1 1/8 09/27/27	FINSKA	AA-	1,17%
36	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,14%
37	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	DGELN 2 1/2 03/27/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	1,12%
38	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	BATSLN 1 1/4 03/13/27	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,02%
39	XS2373642102	BARCLAYS PLC	BACR 0.577 08/09/29	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	0,86%
40	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	BAYNGR 2 1/8 12/15/29	NIZOZEMSKA	BBB	0,82%
41	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	RKTLN 0 3/8 05/19/26	NIZOZEMSKA	A-	0,76%
42	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,48%
43	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	SANTAN 0.2 02/11/28	ŠPANIJA	A+	0,38%
44	XS2332589972	NEXI SPA	NEXIIM 1 5/8 04/30/26	ITALIJA	BB	0,37%
45	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	CMZB 4 12/05/30	NEMČIJA	BB+	0,35%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK08	SLOVENIJA		0,28%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN11	SLOVENIJA		1,66%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjene veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.
- 2) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 3) **Heineken NV** je nizozemsko podjetje, ki proizvaja in prodaja pijače v več kot 70 državah po celem svetu. Podjetje ima v lasti blagovne znamke kot so Heineken, Amstel, Affligem, Moretti, Sol in Desperados in je drugi največji pivovar na svetu.
- 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) **Roche Holding AG** je švicarsko farmacevtsko podjetje, ustanovljeno konec 19. stoletja, s sedežem v Baslu. Podjetje posluje preko dveh divizij: farmaceutika in diagnostika. Poleg razvoja in prodaje zdravil ponuja izdelke za diagnostiko in kontroliranje krvnega tlaka, holesterola, diabetesa itd.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,29	6,66
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	36.388.965	38.136.883

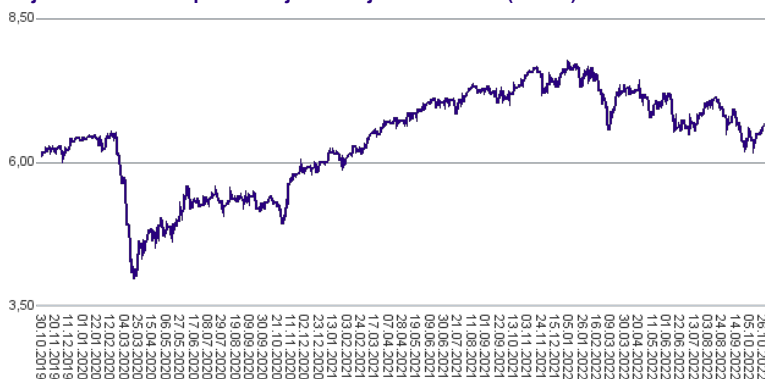
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-10,22%
v zadnjih 36 mesecih	+9,58%
v zadnjih 60 mesecih	+6,85%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

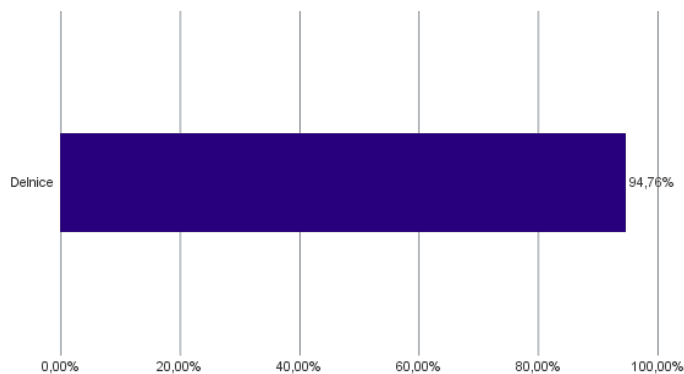
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

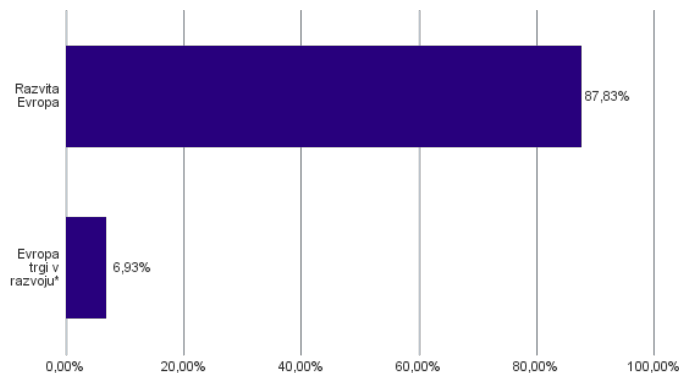
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v različnih evropskih državah in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

Sestava sredstev po tipih naložb

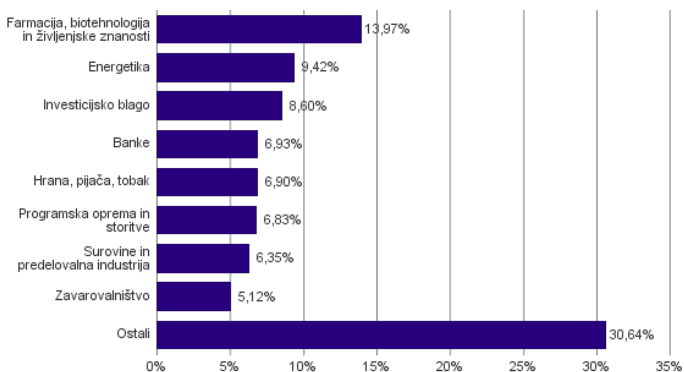


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

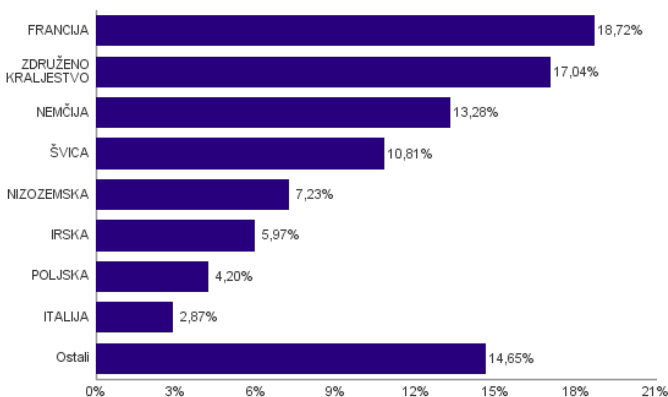


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,75%
2	PLSOFBT800016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,75%
3	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	2,65%
4	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,62%
5	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,59%
6	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	2,58%
7	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,48%
8	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,46%
9	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,27%
10	FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LUKSEMBURG	2,23%
11	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,15%
12	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,09%
13	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,02%
14	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	2,00%
15	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,96%
16	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,96%
17	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,93%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,92%
19	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,91%
20	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,88%
21	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,86%
22	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,80%
23	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,77%
24	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	1,72%
25	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	1,68%
26	US4055521003	HALEON PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,65%
27	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,60%
28	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,58%
29	GB00B24CCK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,56%
30	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,53%
31	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,52%
32	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,51%
33	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,49%
34	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	Energetika	POLJSKA	1,46%
35	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,43%
36	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,42%
37	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,38%
38	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,36%
39	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,34%
40	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,31%
41	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,31%
42	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	1,31%
43	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,31%
44	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,25%
45	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,22%
46	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,21%
47	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,18%
48	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,18%
49	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,17%
50	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,15%
51	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
52	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
53	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
54	CH0418792922	SIKA AG	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	0,90%
55	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,88%
56	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,85%
57	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,76%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. V pristanišču obratuje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.
- 3) **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.
- 4) **Cinkarna Celje, d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 5) **Datalab Tehnologije** je slovensko podjetje, ki se ukvarja z razvojem poslovne programske opreme ter svetovanjem in strokovnim usposabljanjem. Datalab s partnerji skrbi za prodajo, podporo, izobraževanje in vzdrževanje programske opreme Pantheon. Podjetje posluje v Sloveniji, državah bivše Jugoslavije ter v Bolgariji in Ukrajini.

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,25	6,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	26.801.756	27.232.630

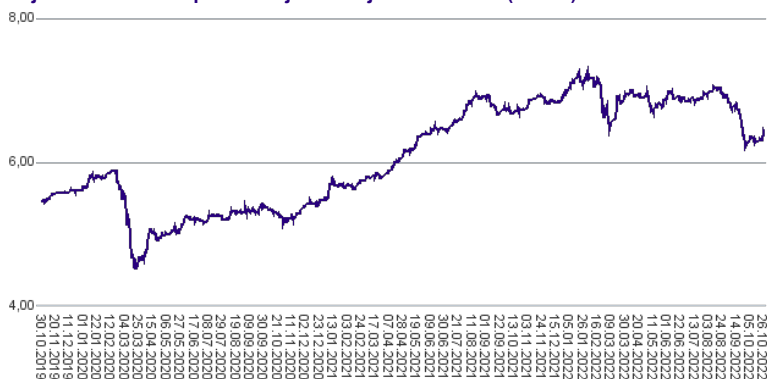
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,75%
v zadnjih 36 mesecih	+17,71%
v zadnjih 60 mesecih	+32,65%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

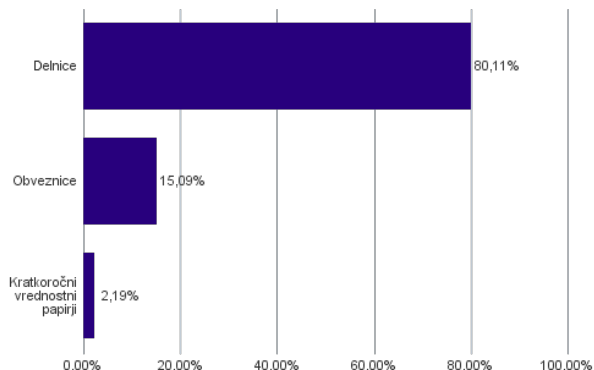


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

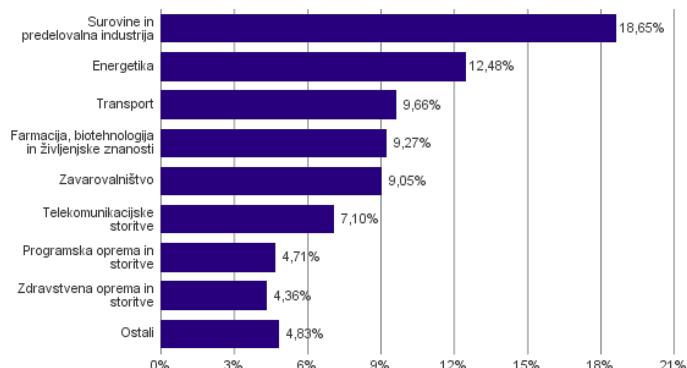
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalski trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju, kar pomeni, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,79%
2	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,66%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,27%
4	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,07%
5	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	4,71%
6	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,55%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,50%
8	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,47%
9	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,36%
10	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,29%
11	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	3,08%
12	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,82%
13	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	2,69%
14	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	2,63%
15	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	2,47%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	1,57%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,18%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,37%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	1,82%

Naložbe podsklada v obveznice 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,54%
2	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,21%
3	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,03%
4	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,90%
5	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 0 02/13/26)	SLOVENIJA	2,41%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Genmab A/S** je dansko biotehnoško podjetje s sedežem v Kopenhagenu, ki je specializirano za razvoj protitelesnih zdravil proti raku, avtoimunih in drugih vnetnih boleznih. Podjetje ima licenčna in razvojna partnerstva z nekaterimi svetovnimi farmacevtskimi podjetji.
- 2) **Accenture PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 3) **Macquarie Group Ltd.** je ena večjih avstralskih finančnih skupin, ki ponuja bančne in finančne storitve v več kot 30 državah in obstaja že več kot 50 let. Družba je specializirana za investicije in upravljanje premoženja. Macquarie svojim strankam ponuja vzajemne sklade, življenjska zavarovanja in borzno posredovanje, ukvarja pa se tudi z upravljanjem in razvojem nepremičnin.
- 4) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškimi in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 5) **Regeneron Pharmaceuticals** je biotehnoško podjetje, ki razvija, proizvaja in trži zdravila za hude bolezni. Družba s sedežem v ZDA razvija zdravila za pomoč bolnikom z očesnimi boleznimi, alergijskimi in vnetnimi boleznimi, rakom, srčno-žilnimi in presnovnimi boleznimi, bolečinami, hematološkimi stanji, nalezljivimi in redkimi boleznimi.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,14	10,79
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	117.500.068	126.554.131

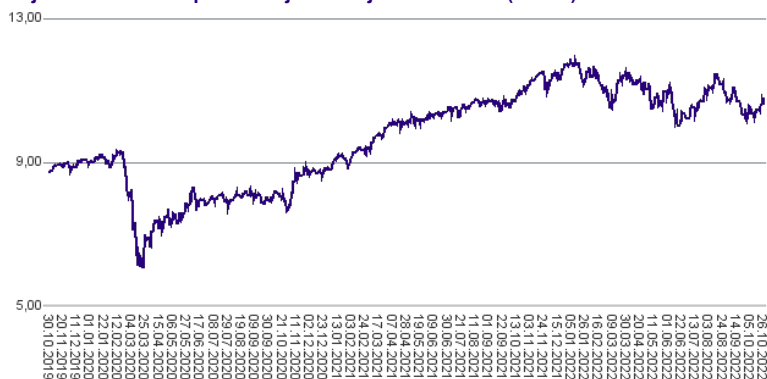
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-2,24%
v zadnjih 36 mesecih	+24,48%
v zadnjih 60 mesecih	+38,69%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

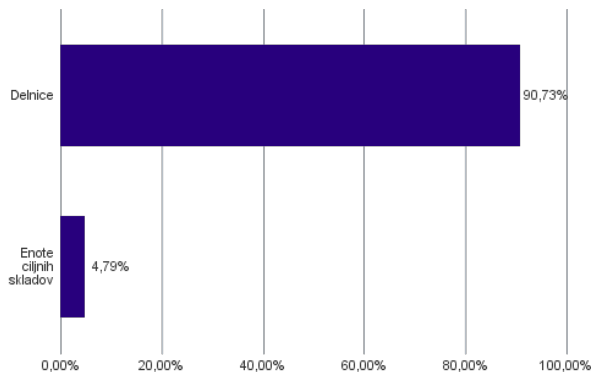
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

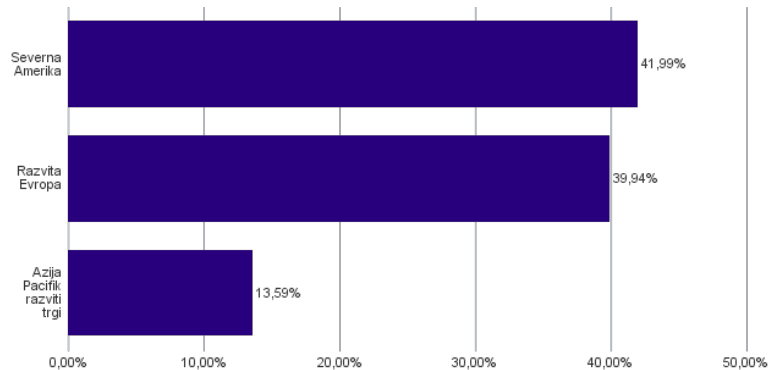
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

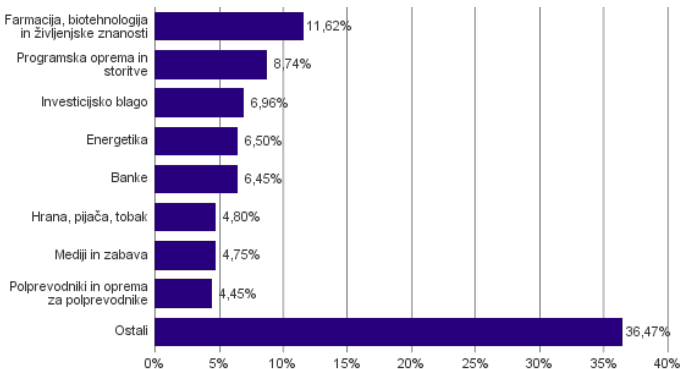
Sestava sredstev po tipih naložb



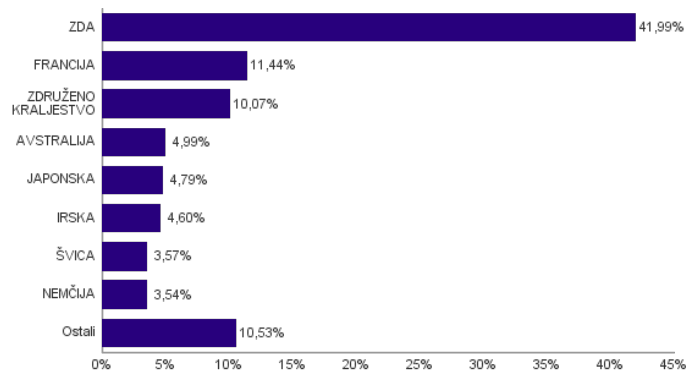
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	4,79%
2	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,05%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,88%
4	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,71%
5	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,71%
6	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,50%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,47%
8	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,41%
9	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,41%
10	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,39%
11	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,30%
12	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,25%
13	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,25%
14	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,20%
15	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,02%
16	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,97%
17	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,92%
18	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,91%
19	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,79%
20	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,76%
21	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,72%
22	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,69%
23	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,66%
24	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,65%
25	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,60%
26	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,59%
27	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,52%
28	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,52%
29	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,49%
30	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,49%
31	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,47%
32	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	1,42%
33	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,41%
34	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,39%
35	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,39%
36	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,35%
37	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,33%
38	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,27%
39	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,25%
40	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,20%
41	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,15%
42	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,14%
43	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,07%
44	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
45	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,01%
46	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,99%
47	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,98%
48	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,93%
49	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,91%
50	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,90%
51	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,87%
52	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,86%
53	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,79%
54	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,75%
55	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,72%
56	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,71%
57	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,63%
58	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,62%
59	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičniško področje	HONG KONG	0,55%
60	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičniško področje	ZDA	0,42%
61	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,38%

NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Ambev SA** je brazilska pivovarna, ki je v večinski lasti belgijske multinacionalne pivovarne Anheuser-Busch InBev. Njihov najbolj znani znamki piva sta Skol in Brahma. Poleg prodaje svojih proizvodov je Ambev tudi podizvajalec za podjetje Pepsi. V imenu družbe Pepsi polnijo Pepsi kolo, Lipton čaj, Monster in Gatorade.
- 2) **Sendas Distribuidora SA** je brazilsko podjetje, ki je nastalo v letu 2021 z odcepitvijo od družbe Companhia Brasileira de Distribuição. Sendas Distribuidora je grosistični trgovec, ki posluje na celotnem brazilskem trgu. Družba je poznana po učinkovitem in dobičkonosnem modelu poslovanja.
- 3) **Check Point Software Technologies Ltd.** je izraelsko tehnološko podjetje s sedežem v Tel Avivu. Podjetje je specializirano za razvoj, implementacijo in prodajo programske opreme za internetno varnost. Check Point svoje storitve prodaja tako velikim, kot tudi malim podjetjem in fizičnim osebam.
- 4) **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.
- 5) **Telefonica Brasil SA** je brazilsko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo.

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,63	5,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	25.830.468	25.517.975

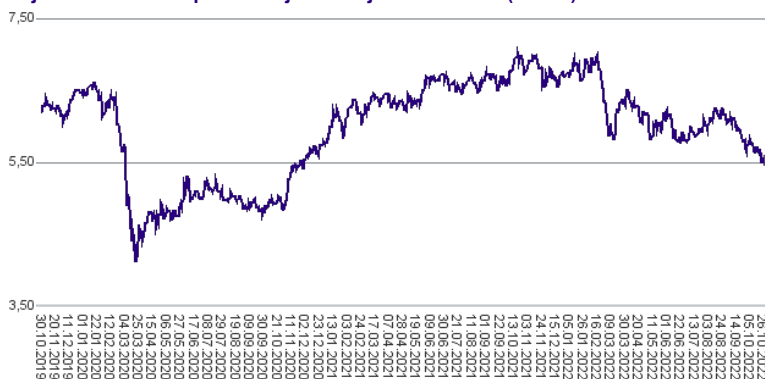
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-17,08%
v zadnjih 36 mesecih	-9,51%
v zadnjih 60 mesecih	-8,96%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

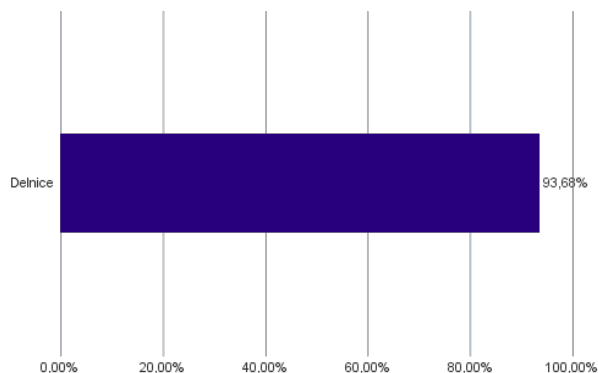
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

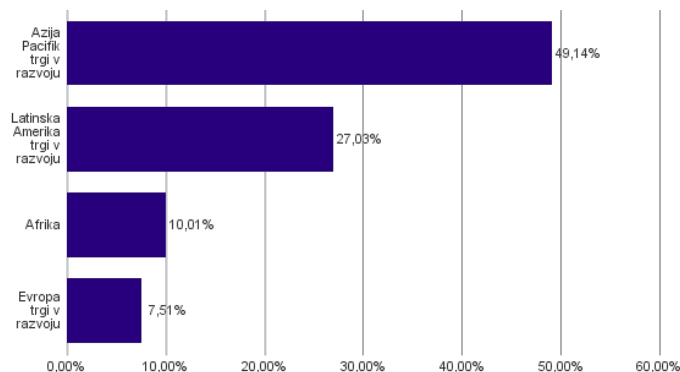
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevanje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihanjem. Zaradi slabše razvitosti porajajočih se kapitalnih trgov v primerjavi z razvitimi, je podsklad izpostavljen tudi nekoliko višjemu operativnemu tveganju, povezanim s hrambo vrednostnih papirjev.

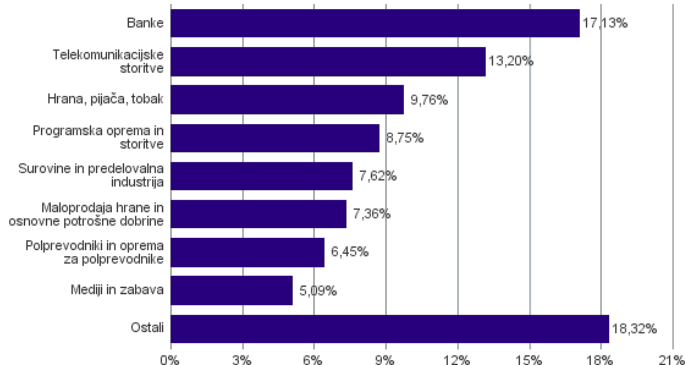
Sestava sredstev po tipih naložb



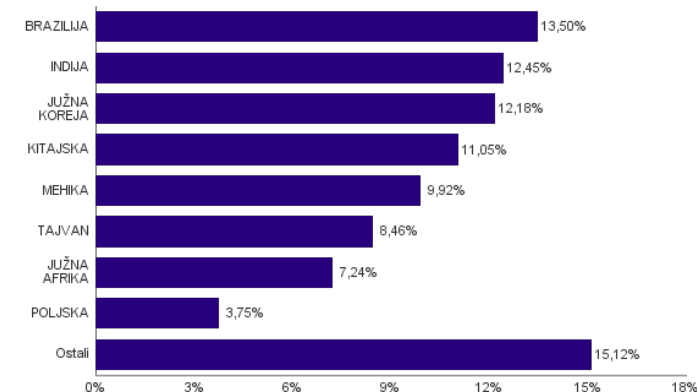
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	3,23%
2	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	3,13%
3	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,77%
4	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,74%
5	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	2,74%
6	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,68%
7	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,66%
8	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	2,61%
9	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,59%
10	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,55%
11	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,54%
12	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,46%
13	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,41%
14	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,37%
15	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,21%
16	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,20%
17	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,19%
18	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	2,17%
19	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	2,13%
20	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	2,11%
21	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	2,10%
22	MPX4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,06%
23	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	2,01%
24	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,99%
25	CNE100002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,97%
26	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	Energetika	POLJSKA	1,92%
27	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,88%
28	ZAE00004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,83%
29	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,83%
30	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,82%
31	CNE100003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,82%
32	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	1,79%
33	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,72%
34	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,71%
35	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,70%
36	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,67%
37	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,67%
38	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	1,60%
39	PR30040P1032	EVERTEC INC	Programska oprema in storitve	PORTORIKO	1,42%
40	MPX370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,40%
41	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,33%
42	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,30%
43	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,27%
44	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,20%
45	TRAEREG91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,13%
46	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,99%
47	MX01LA080009	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,03%
48	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
49	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
50	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
51	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
52	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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) **Visa Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Kalifornijsko podjetje deluje praktično v vseh državah sveta. Z več kot dvema milijardama plačilnih kartic v obtoku letno omogoči več kot 100 milijard transakcij.
- 3) **Accenture PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 4) **MasterCard Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Podjetje iz New Yorka deluje praktično v vseh državah sveta. S približno milijardo plačilnih kartic v obtoku letno so resen tekmecek konkurenčnemu podjetju Visa Inc.
- 5) **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.

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,04	17,05
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	164.171.531	174.555.692

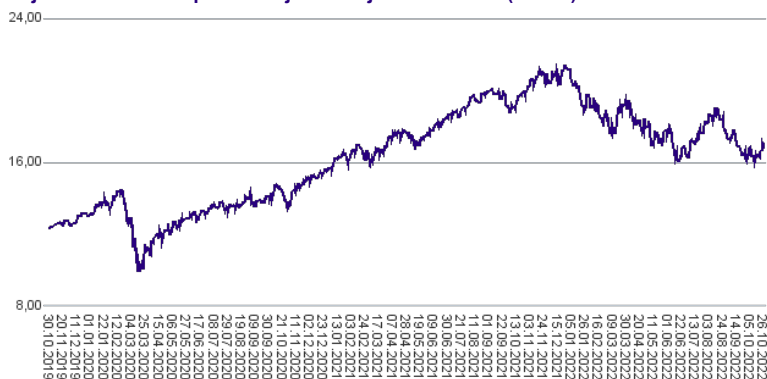
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-14,31%
v zadnjih 36 mesecih	+39,28%
v zadnjih 60 mesecih	+54,52%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

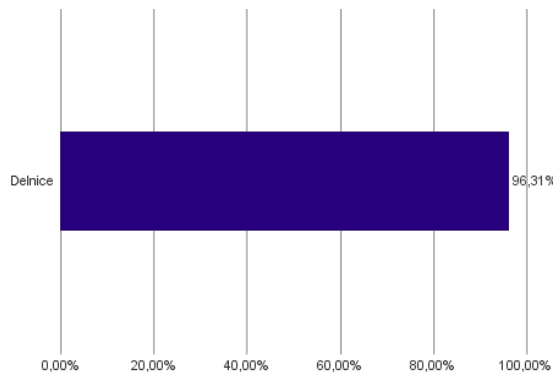
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

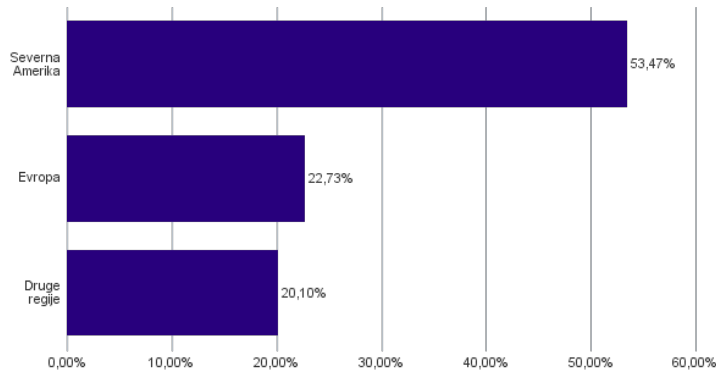
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz tehnoloških panog in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihanjem.

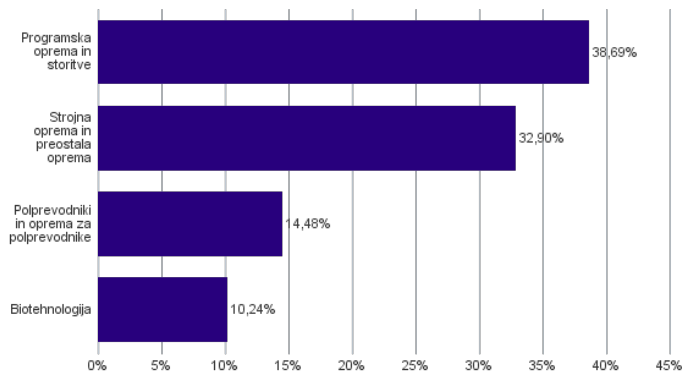
Sestava sredstev po tipih naložb



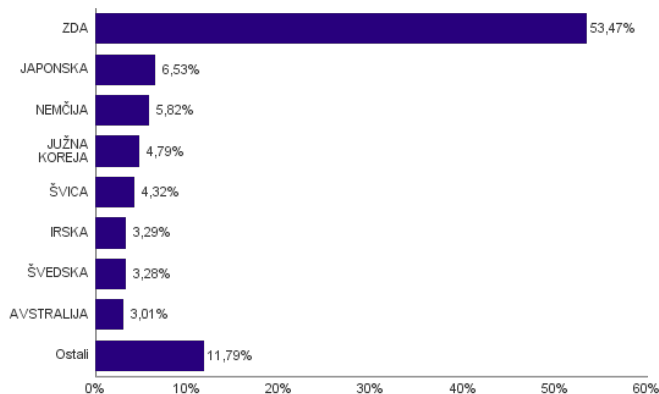
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	4,17%
2	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,88%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,29%
4	US57636G1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,22%
5	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,19%
6	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,16%
7	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,10%
8	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,97%
9	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,81%
10	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Biotehnologija	ZDA	2,59%
11	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,55%
12	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,45%
13	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,45%
14	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,42%
15	US9285634021	VMWARE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,39%
16	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	2,35%
17	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,30%
18	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,29%
19	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,15%
20	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,14%
21	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,09%
22	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,08%
23	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,04%
24	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,03%
25	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,94%
26	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,91%
27	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,90%
28	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,89%
29	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,86%
30	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,75%
31	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,70%
32	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,69%
33	NL0012969182	ADYEN NV	Programska oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,67%
34	SE0015961909	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,65%
35	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,62%
36	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,59%
37	US0494681010	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	1,56%
38	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,45%
39	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,36%
40	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	1,32%
41	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,21%
42	CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL SA	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,20%
43	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,19%
44	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	0,95%
45	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,78%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **NIS AD Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo, predelavo in prodajo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa prodaja tudi produkte naftnih derivatov, kot so bitumen, letalsko gorivo in ladijsko gorivo. Večinski delež podjetja je v lasti ruskega energetskega podjetja Gazprom. NIS AD Novi Sad je eno večjih energetskih podjetij na območju jugovzhodne Evrope.
- 2) **Jedinstvo Sevojno AD** je srbska družba, ki se ukvarja z gradnjo hidroelektrarn, termoelektrarn in plinovodov. Poleg tega družba distribuira zemeljski plin, proizvaja opremo za elektrarne in prodaja avtomobile.
- 3) **Mytilineos SA** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot z obnovljivimi viri energije.
- 4) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme. Predhodnik podjetja je bil ustanovljen daljnega leta 1929.
- 5) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomembno tržišče pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,90	1,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.943.488	8.066.228

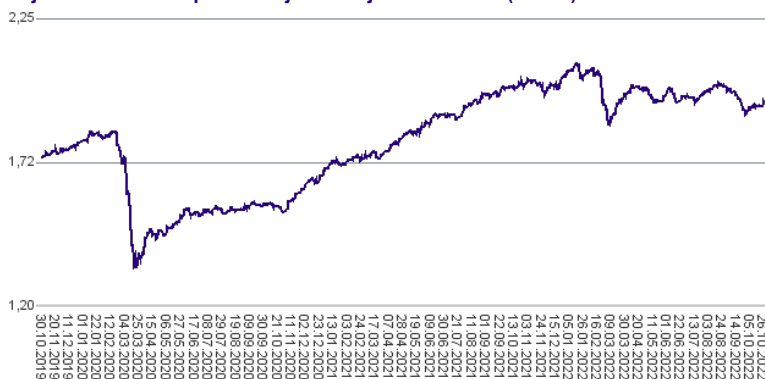
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,42%
v zadnjih 36 mesecih	+11,47%
v zadnjih 60 mesecih	+19,87%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

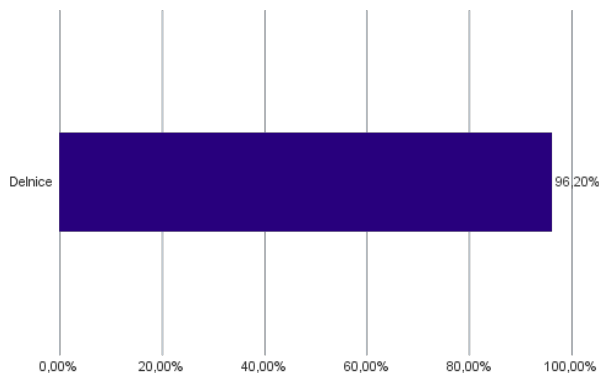


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

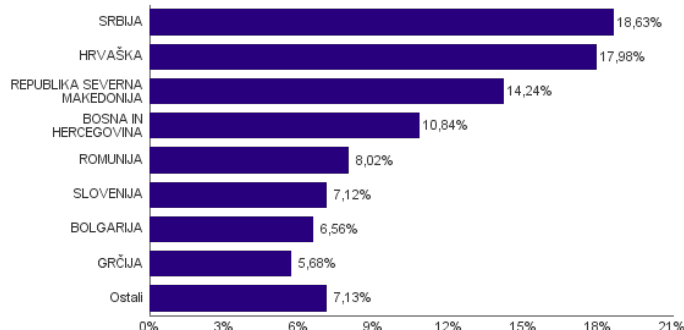
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s kapitalskih trgov Zahodnega Balkana in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za trge Zahodnega Balkana velja, da so prisotna tudi višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge, dodatno pa so lahko med sredstva podsklada vključene tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju. To pomeni, da se z njimi ne more trgovati oziroma se lahko trguje le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

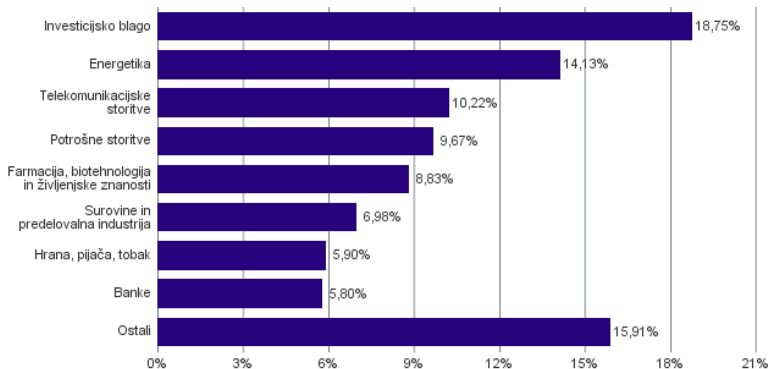
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,26%
2	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	3,14%
3	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,11%
4	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,96%
5	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,95%
6	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,85%
7	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,84%
8	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,65%
9	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,59%
10	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,58%
11	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,56%
12	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,50%
13	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,42%
14	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,35%
15	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,34%
16	BG11SOSOB18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,26%
17	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,23%
18	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,22%
19	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,18%
20	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,12%
21	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,09%
22	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	2,07%
23	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,01%
24	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	2,01%
25	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA AD PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,00%
26	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,96%
27	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,96%
28	HRRIVPPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,96%
29	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,96%
30	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	1,94%
31	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	Energetika	ROMUNIJA	1,93%
32	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST AD SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,89%
33	HRATGRRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,89%
34	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,81%
35	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,77%
36	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,77%
37	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,67%
38	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,62%
39	HRADRSPA0009	ADRIAS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,54%
40	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,48%
41	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,43%
42	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	Telekomunikacijske storitve	ROMUNIJA	1,30%
43	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,30%
44	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,17%
45	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,06%
46	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,52%

NLB Skladi – ZDA delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Visa Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Kalifornijsko podjetje deluje praktično v vseh državah sveta. Z več kot dvema milijardama plačilnih kartic v obtoku letno omogoči več kot 100 milijard transakcij.
- 2) **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) **CVS Health Corporation** je ameriška družba, ki vodi več kot 9.800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi približno 1.100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravja pacientov s kroničnimi boleznimi.
- 4) **Salesforce Inc** razvija in ponuja programsko opremo, ki deluje v oblaku. Največ prihodkov ustvarijo s prodajo CRM sistema (upravljanjem odnosov s strankami), hkrati pa se s prevzemi in internim razvojem širijo tudi na druga področja, kot so analitika, internet stvari (IoT) in umetna inteligenca.
- 5) **General Motors Co** je ameriško multinacionalno podjetje s sedežem v Detroitu, Michiganu, ki oblikuje, proizvaja, trži in distribuira vozila ter sestavne dele vozil. Prodaja tudi finančne storitve.

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,18	13,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	32.435.545	36.584.303

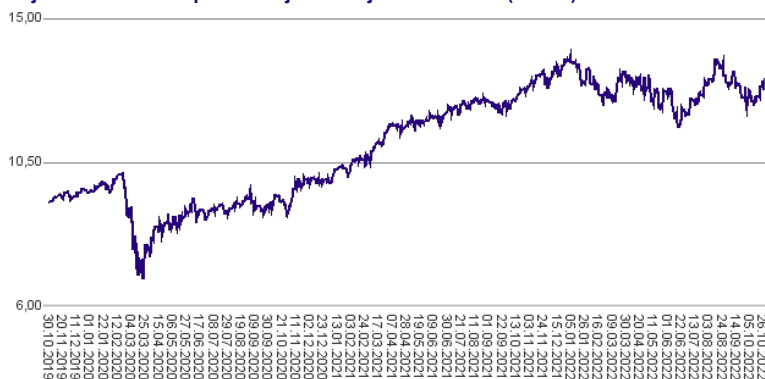
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,18%
v zadnjih 36 mesecih	+42,52%
v zadnjih 60 mesecih	+72,37%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

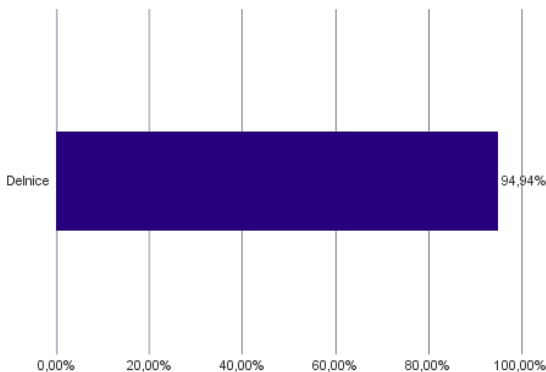
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

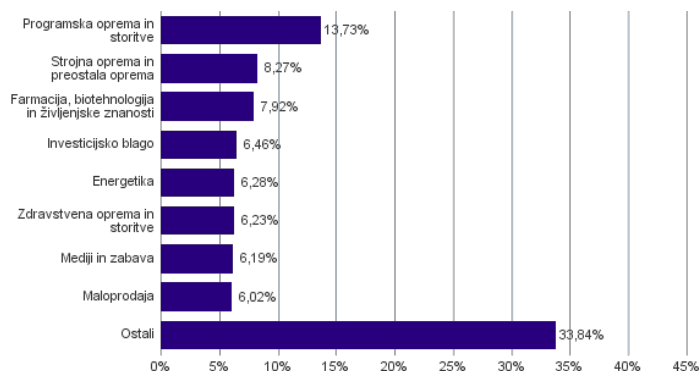
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike in upoštevaje pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja sklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,03%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,50%
3	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,36%
4	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,36%
5	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	3,20%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,04%
7	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,99%
8	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,99%
9	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,89%
10	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,87%
11	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,84%
12	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,76%
13	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,73%
14	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,64%
15	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,63%
16	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,63%
17	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,52%
18	US67066G1040	VIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,51%
19	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,40%
20	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	2,40%
21	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,38%
22	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,32%
23	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,29%
24	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,20%
25	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	2,20%
26	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,10%
27	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	2,10%
28	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Energetika	ZDA	1,98%
29	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,97%
30	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,77%
31	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,67%
32	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,56%
33	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,49%
34	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,47%
35	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,43%
36	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,42%
37	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,41%
38	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,39%
39	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,24%
40	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,14%
41	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	1,12%

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) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 2) **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) **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) **Nestle SA** je švicarsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodanjem in trženjem široke palete živil. Družba proizvaja izdelke iz mleka, čokolade, kave, razne slaščice, začimbe in drugo hrano.
- 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.

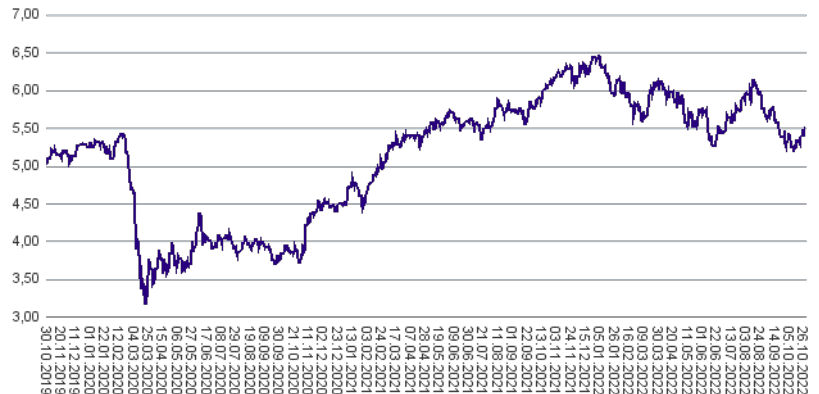
NLB Skladi – Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2022

Osnovni podatki	30.09.2022	28.10.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,24	5,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.626.692	7.068.540

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-9,65%
v zadnjih 36 mesecih	+10,03%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

Tveganje in donos naložbe

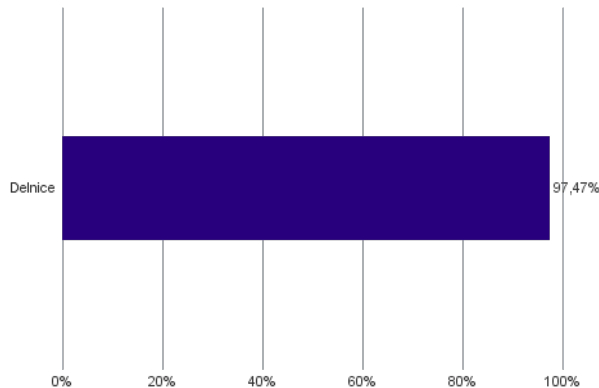


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

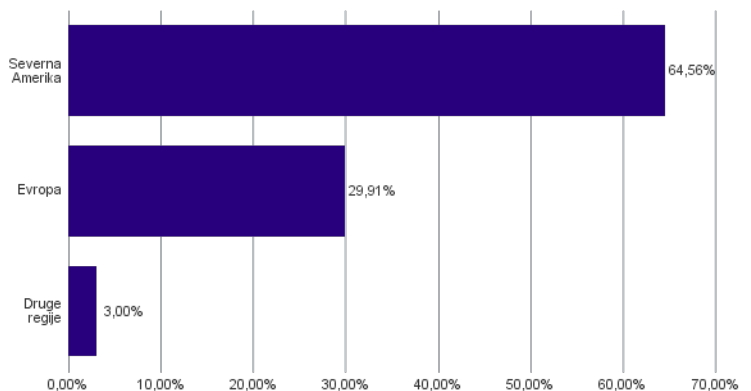
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

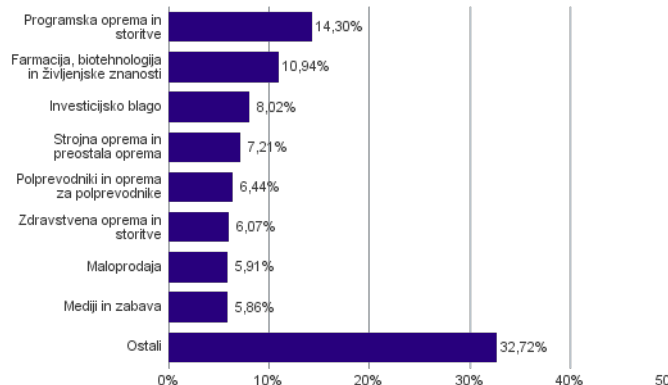
Sestava sredstev po tipih naložb



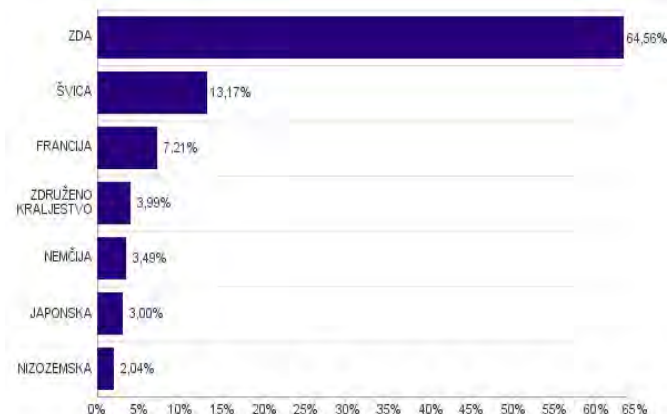
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada na dan 28.10.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,69%
2	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,53%
3	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,27%
4	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	3,23%
5	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,97%
6	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,97%
7	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,95%
8	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,95%
9	US0231351067	AMAZON.COM INC	Maloprodaja	ZDA	2,94%
10	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	2,93%
11	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,88%
12	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,79%
13	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,74%
14	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,70%
15	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,70%
16	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,55%
17	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,55%
18	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,49%
19	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,42%
20	CH0012221716	ABB LTD	Investicijsko blago	ŠVICA	2,37%
21	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,34%
22	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	2,15%
23	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,05%
24	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,04%
25	DE0008404005	ALLIANZ SE	Žavarovalništvo	NEMČIJA	1,93%
26	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,90%
27	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,90%
28	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,81%
29	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,80%
30	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,73%
31	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,67%
32	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,56%
33	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,54%
34	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,46%
35	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,45%
36	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,43%
37	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,38%
38	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,34%
39	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,33%
40	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,32%
41	US20030N1019	COMCAST CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,32%
42	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,23%
43	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,20%
44	US81762P1021	SERVICENOW INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,20%
45	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,80%