



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Julij 2021

30. 07. 2021

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih	3
Krovni sklad NLB Skladi	3
NLB Skladi – Azija delniški	5
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	8
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	11
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	14
NLB Skladi – Finance delniški	17
NLB Skladi – Globalni delniški	20
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi	25
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	30
NLB Skladi – Naravni viri delniški	33
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	36
NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi	39
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	42
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	45
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	48
NLB Skladi – Slovenija mešani	51
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	54
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	58
NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški	61
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	64
NLB Skladi – ZDA delniški	67

Opozorilo

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Julij so zaznamovale povečana volatilitnost na borznih trgih in nadpovprečne razlike v donosnosti posameznih regij in panožnih skupin. Globalni delniški trg je zaključil malenkost v zelenem (MSCI ACWI; +0,50 %). Ob rasti tečajev delnic tehnoloških in farmacevtskih družb so se solidno odrezale ameriške delnice (S&P 500: +2,19 %). Nadpovprečno donosnost so ob nadaljevanju okrevanja gospodarstva dosegle tudi evropske delnice (Europe 600: +1,97 %). Ob povečanju regulatornih pritiskov na kitajska tehnološka podjetja pa so trgi v razvoju mesec zaključili krepko v minusu (MSCI EM: -7,12 %). Japonskim delnicam ob rasti števila okužb ni pomagalo niti olimpijsko vzdušje (Nikkei 225; -4,20 %).

Med našimi globalno razpršenimi skladi pozitivno izstopa podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+2,08 %), ki vlaga v mala in srednje velika podjetja. Negativna donosnost naložb s trgov v razvoju je vodila v negativno donosnost podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** (-0,18 %). Ob skoraj polovičnemu deležu obveznic je podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (+0,04 %) malenkost pridobil. Zaradi odsotnosti naložb s trgov v razvoju se je bolje odrezal podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+0,61). Pozitivno presenečenje meseca je bil tokrat podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+1,97 %), saj zaradi družbene note ne vlaga v delnice energetskih družb, katerih tečajji so ob strahu pred širjenjem delta različice opazno upadli (MSCI Energy, -6,43 %).

Navkljub obsežnim programom cepljenja proti virusu Covid-19 strah pred novim valom epidemije ne pojenja. Nova različica virusa se še naprej širi, in sicer predvsem med državami, kjer je precepljenost relativno nizka. Vlagatelji so se ustrašili, da utegne hitrejše širjenje delta seva znova poskrbeti za zapore držav, s tem pa tudi za ponovno večjo upočasnitev gospodarske aktivnosti, ki je za poslovanje družb vse prej kot pozitivna. Na omenjeni strah so se vlagatelji odzvali s selitvijo prihrankov v bolj varne naložbe. Zahtevana donosnost do dospelja 10-letne ameriške državne obveznice je kratkoročno upadla celo na 1,13 % na leto, kar je najnižja raven po začetku letošnjega februarja. A omenjeni strah ni trajal dolgo. V ospredje so namreč prišli podatki borznih družb o poslovanju in stanju gospodarstev ter napovedi nadaljnjih ukrepov evropskih denarnih oblasti.

Konec meseca je skupina senatorjev skupaj z Belo Hišo dosegla okviren dogovor o infrastrukturnem paketu, vrednem okoli 550 milijard dolarjev, kar je pozitivno vplivalo na tečaje delnic gradbenih podjetij. Poleg podjetniškega parketa so za pozitiven pospešek pri gibanju tečajev poskrbele tudi nekatere objave na gospodarskem področju. Nepremičninski trg na drugi strani Atlantika očitno okreva. V juniju se je namreč v ZDA začela gradnja več kot 1,6 milijona novih bivanjskih enot, kar je največje število v zadnjih treh mesecih, hkrati pa predstavlja kar 6,3-odstotni skok glede na mesec prej, medtem ko so analitiki pričakovali precej bolj skromno rast (1,2 %). Omenjeni kazalnik je tudi vodilni indikator, ki nakazuje, da so obeti gospodarske aktivnosti v ZDA dobri in poslednično se je nadaljevala rast vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (+0,76 %).

Za dobro voljo je poskrbela tudi Evropska centralna banka, ki je na srednji rok sprejela novo ciljno inflacijo. Trenutno je cilj 2 % inflacija, pri čemer je ECB sporočila, da bodo na kratek rok tolerirali tudi krajše višje stopnje inflacije. Pred tem je bila ciljna inflacija definirana kot nižja, a blizu 2 %. S tem si je ECB pustila nekoliko več manevrskega prostora pri ohranjanju nizkih obrestnih mer, kar je pozitivno vplivalo na podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+1,46 %). Na žalost nov val epidemije grozi tudi Evropi, predvsem na račun delta različice virusa in nizke stopnje precepljenosti prebivalstva. Trenutno je najbolj prizadeta Španija, ki je že sprejela določene omejitve za zajezitev epidemije. Španske delnice so julija posledično v povprečju izgubile 2,87 % in vplivale na nekoliko nižjo, a še vedno pozitivno donosnost podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (+0,51 %).

Pozitivno presenečenje meseca je podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+3,51 %), ki je dosegel nadpovprečno donosnost ob dobrih objavljenih rezultatih domačih podjetij in napovedi/izglasovanju nadpovprečnih dividend. Še višjo donosnost od domačih delnic so dosegle turške delnice (BIST 100; +6,13 %) in pozitivno vplivale na donosnost podskladov **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+1,01 %) in **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (+1,11 %).



Za pretres na azijskih delniških trgih je konec meseca poskrbel kitajski regulator z napovedjo širokega nabora reform za podjetja, ki izvajajo zasebna izobraževanja. Regulator je namreč prepovedal tutorstva med vikendi in prazniki ter ponujanje spletnih ali akademskih tečajev za otroke, mlajše od 6 let. Reforme verjetno izvirajo predvsem iz dejstva, da so bili v zadnjih letih vedno večji pritiski na otroke, da bi morali prej začeti z izobraževanjem kot tudi z vidika visokih rasti cen privatnih tečajev. Posledično so bili starši primorani nameniti vse večji delež prihodka za izobraževanje otrok, po nekaterih podatkih tudi preko 20 %. Regulator je tako ocenil, da je sektor »ugrabil kapital« in podjetjem prepovedal zbiranje sredstev ter kotacijo na borzi. Dodatno je opozoril, da bodo morale omenjene družbe postati neprofitne organizacije. Novica je močno prestrašila vlagatelje in posledično so nekatera podjetja, ki jih je nova regulacija najbolj prizadela, doživela več kot 50 % padec delniških tečajev. Padajoči delniški tečaji so se hitro prelili tudi na kitajski tehnološki sektor; giganta Tencent in Alibaba sta bila med večjimi investitorji v izobraževalni sektor. Za dodaten preplah in padec cen delnic kitajskih podjetij so poskrbele tudi špekulacije, da bi se lahko regulatorni pritiski prelili na druge sektorje in podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** (-5,10 %) je bil tako osmoljenec meseca. Negativno razpoloženje se je preselilo tudi na ostale trge v razvoju in pustilo svoj pečat na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (-2,54 %).

Po neuspelem dogovoru članic skupine OPEC+ oziroma nesoglasju med članicama Savdsko Arabijo in Združenimi arabskimi emirati o prihodnjem povečanju količin načrpane nafte v začetku meseca so vlagatelji v ospredje postavili tveganje, da bi posamezne članice samostojno začele povečevati količino načrpane nafte. A nato sta Savdska Arabija in Združeni arabski emirati le dosegli dogovor, s čimer bodo članice skupine OPEC+ povečale dnevno količino načrpane nafte za dodatnih 400 tisoč sodov. Kljub dogovoru je cena nafte v juliju upadla na račun strahu pred ponovnim zapiranjem gospodarstev v nadaljevanju leta, kar je negativno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-2,34 %). Padec obrestnih mer je vodil v manj strmo obrestno krivuljo, ki je odnesla del letošnje donosnosti finančnim delnicam in negativno vplivala na vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Finance delniški** (-1,19 %). Strah pred širjenjem koronavirusa pa je ponovno vrnil sijaj podskladu **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+4,38 %). Na visoko donosnost podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+2,98 %) so pozitivno vplivali objavljeni rezultati, ki so večinoma presegle pričakovanja. Najbolj je presenetilo matično podjetje Google, Alphabet, ki je v drugem četrtletju v primerjavi z enakim obdobjem lani zabeležilo skoraj 200 % rast dobička in 60 % rast prihodkov. Nadpovprečno donosnost je dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+1,82 %), saj nižje obrestne mere pomenijo nižji strošek za nakup nepremičnin.

Donosnost podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (+0,74 %) je poleg umika vlagateljv v varne naložbe zaznamovala tudi Evropska centralna banka (ECB), ki na sestanku ključnih obrestnih mer ni spreminjala, dodatno pa je napovedala, da bo nadaljevala z odkupi obveznic v sklopu programov PEPP (pandemic emergency purchase programme) in APP (asset purchase programme). Z ohlapno denarno politiko bo tako ECB nadaljevala, dokler bo menila, da je to potrebno. Strah ob širjenju koronavirusa je tudi nekoliko povečal kreditne pribitke na tveganih obveznic, kar je vodilo v malenkost negativno donosnost podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (-0,07 %).

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 močnejše povečal, saj bo premoženje predvsem dodatno razpršil.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alibaba Group Holding Limited** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.
- 2) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 3) **Tencent Holdings Limited** je holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem, e-poslovanjem, poslovanjem v oblaku, plačilnimi storitvami in umetno inteligenco. Posluje po celem svetu in je med vodilnimi v razvoju in prodaji računalniških iger. Družba je aktivna tudi na področju prevzemov, saj ima deleže v številnih svetovnih podjetjih.
- 4) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.
- 5) **Infosys Limited** 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.

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,45	16,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.249.877	21.353.686

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+21,83%
v zadnjih 36 mesecih	+13,90%
v zadnjih 60 mesecih	+25,56%

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

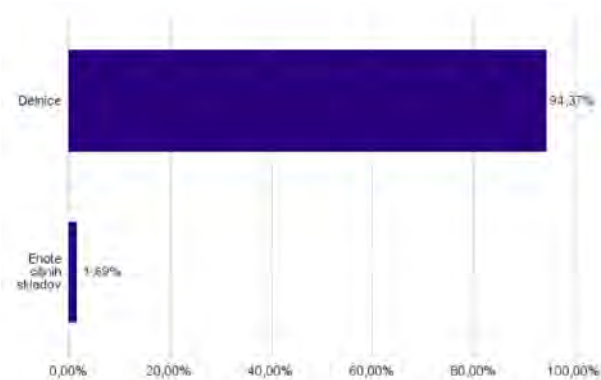


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

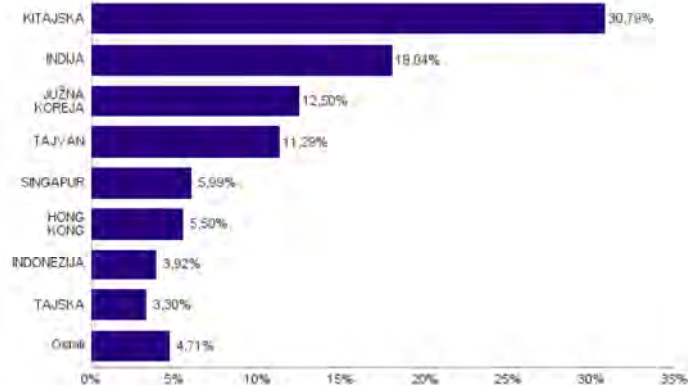
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 upoštevanjem 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.

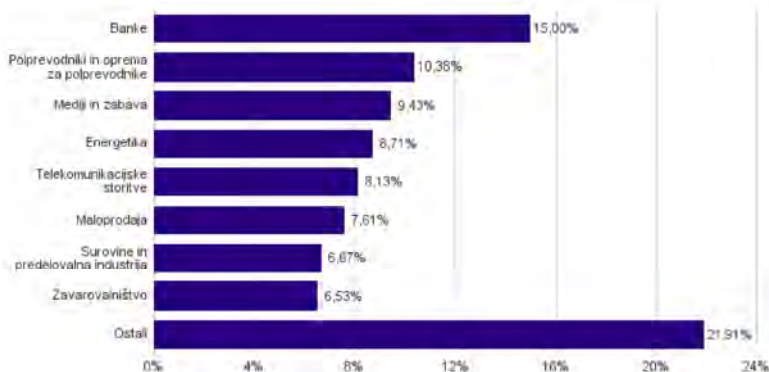
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,77%
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,75%
3	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,54%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,84%
5	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,64%
6	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,64%
7	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,63%
8	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,59%
9	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,46%
10	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	2,46%
11	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,44%
12	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,40%
13	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,37%
14	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	2,19%
15	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	2,17%
16	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,15%
17	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,15%
18	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,10%
19	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,02%
20	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,01%
21	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,94%
22	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,93%
23	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,93%
24	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,85%
25	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,82%
26	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,80%
27	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,75%
28	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,74%
29	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF		VIETNAM	1,69%
30	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	1,66%
31	HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,63%
32	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,63%
33	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,61%
34	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,60%
35	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,57%
36	US64110W1027	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,56%
37	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,54%
38	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,54%
39	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,53%
40	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,53%
41	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,51%
42	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,50%
43	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,49%
44	MYL53470O009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,42%
45	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,38%
46	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,34%
47	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,23%
48	CNE100001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,03%

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) **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.
- 2) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 3) **Vitrolife AB** je mednarodno biotehnoško podjetje, ki razvija, proizvaja in trži izdelke za obstoj, podaljšanje in izboljšanje življenja. Osredotoča se na zdravljenje plodnosti, celične terapije, inženirstvo človeških tkiv, sisteme presajanja organov in na produkte, ki temeljijo na hialuronski kislini. Podjetje deluje na območju Evrope in Združenih držav Amerike.
- 4) **Tourmaline Oil Corp.** je kanadsko energetska podjetje, ki se osredotoča v iskanje in črpanje nafte in zemeljskega plina. Družba večinoma deluje na zahodu Kanade.
- 5) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,53	12,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	44.167.969	45.840.603

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+50,33%
v zadnjih 36 mesecih	+45,01%
v zadnjih 60 mesecih	+73,53%

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

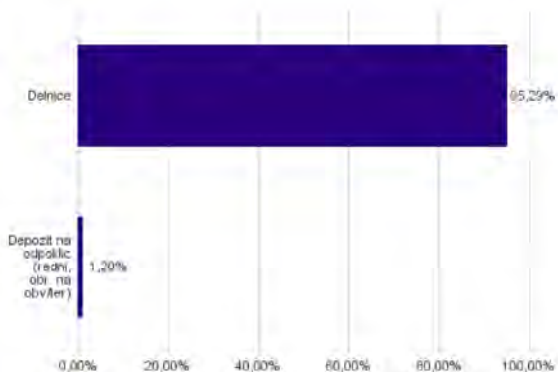
Nižja pričakovana
Donosnost

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 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.

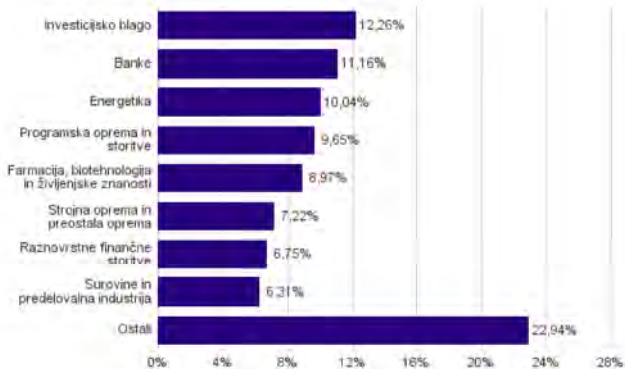
Sestava sredstev po tipih naložb



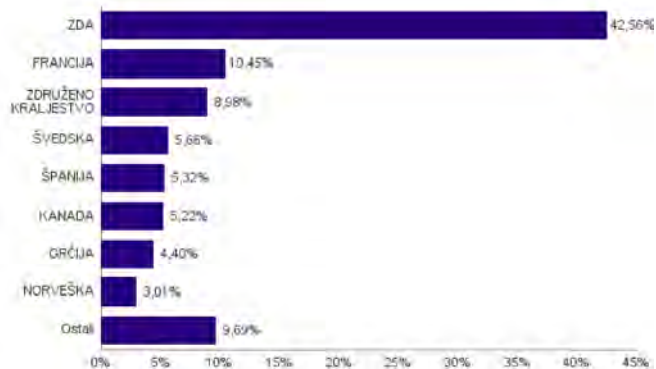
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,63%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,61%
3	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	3,36%
4	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	3,32%
5	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,94%
6	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,93%
7	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,73%
8	GB00BDD85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,67%
9	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,55%
10	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,42%
11	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,34%
12	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,24%
13	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,23%
14	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,23%
15	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energetika	FRANCIJA	2,21%
16	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,14%
17	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,10%
18	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,07%
19	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,06%
20	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	2,02%
21	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,98%
22	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,97%
23	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,92%
24	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,90%
25	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	1,87%
26	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,79%
27	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,77%
28	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,75%
29	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,73%
30	ES0134950F36	FAES FARMA SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANIJA	1,72%
31	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,62%
32	US31816Q1013	FIREEYE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,59%
33	GB00BD3VFW73	CONVATEC GROUP PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,58%
34	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,57%
35	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,53%
36	US9255501051	VIAVI SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,52%
37	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,52%
38	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,49%
39	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	1,47%
40	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
41	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,39%
42	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,30%
43	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,30%
44	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,20%
45	SE0014504817	LOOMIS AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,17%
46	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,14%
47	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,12%
48	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,11%
		Depoziti			1,20%

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 okoljskih, 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 okoljske in družbene odgovornosti izdajateljev in/ali so tudi sami okoljsko in družbeno ozaveščeni. Namenjen je tudi vlagateljem, ki želijo z lastnimi prihranki „podpirati“ podjetja, ki izboljšujejo pogoje življenja.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 2) **Koninklijke DSM N.V.** je nizozemsko mednarodno podjetje, ki posluje v približno 50-ih državah. Poslovanje je razdeljeno v tri segmente. Prva divizija podjetja je nutricionizem, kjer Koninklijke DSM proizvaja in prodaja živalsko hrano, prehranska dopolnila, probiotike, omega 3 maščobe itd. Druga divizija izdeluje materiale, kot so termoplastika in snovi potrebne za izdelavo vrvi in oblačil. Tretja divizija je inovacijski center, kjer družba razvija medicinske materiale in obliže.
- 3) **Schneider Electric SE** je vodilno podjetje na področju upravljanja energije, ki uporabnikom nudi proizvode, rešitve in storitve s tega področja. Tako za domačo kot industrijsko rabo ponujajo različne proizvode kot so električna stikala, vtičnice, senzorji, inštalacijski materiali, postaje za polnjenje električnih vozil, nizkonapetostni proizvodi itd.
- 4) **Salesforce.com 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) **Siemens AG** je nemško tehnološko podjetje, osnovno dejavnost pa predstavlja proizvodnja izdelkov in storitev na področju energetike, zdravstva, industrije in infrastrukture. Siemens izdeluje transformatorske postaje, turbine za vetrne elektrarne, parne turbine, vlake, železniške tire itd. Podjetje je bilo ustanovljeno sredi 19. stoletja in ima sedež v Münchnu.

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,21	7,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	26.773.820	28.858.764

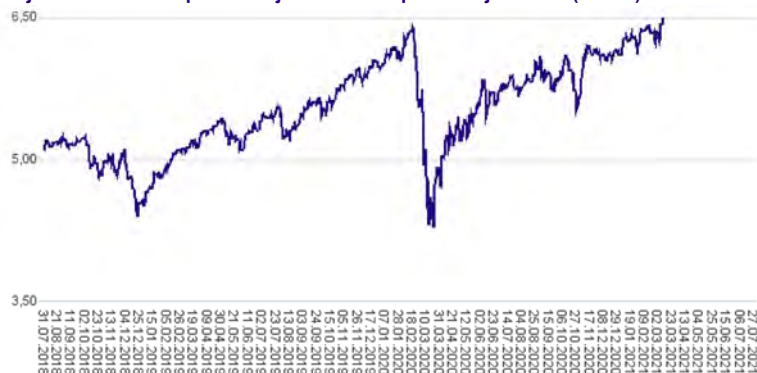
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+30,03%
v zadnjih 36 mesecih	+43,45%
v zadnjih 60 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja sklada (v EUR)



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

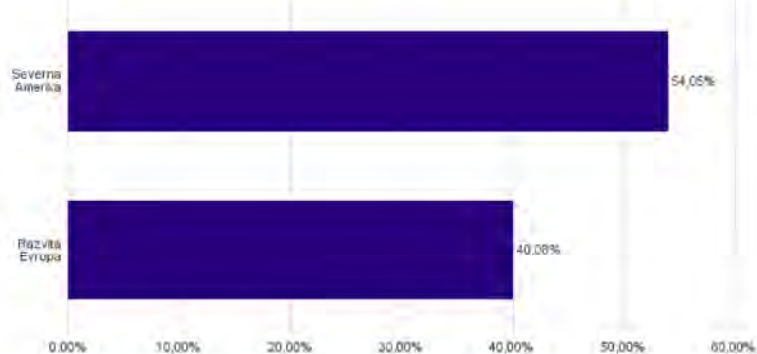
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s 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.

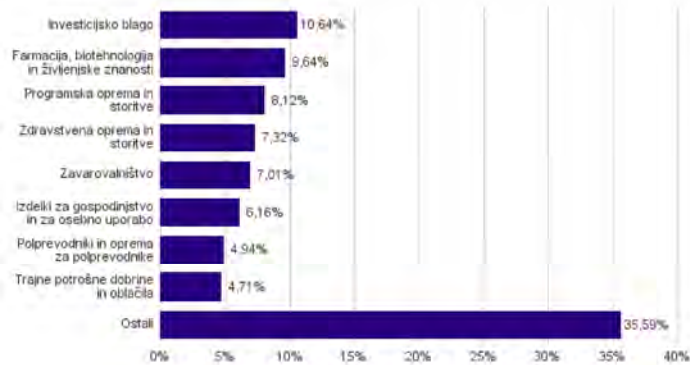
Sestava sredstev po tipih naložb



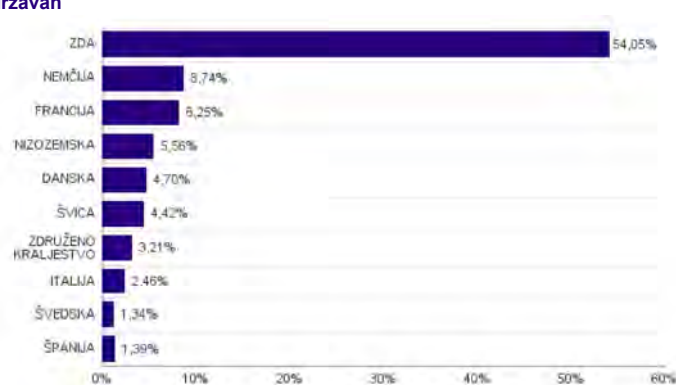
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,15%
2	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	3,12%
3	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,94%
4	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,75%
5	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,65%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,59%
7	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	2,59%
8	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,55%
9	US67066G1040	VIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,50%
10	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,47%
11	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,46%
12	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	2,44%
13	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,44%
14	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,43%
15	US0997241064	BORGWARNER INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,43%
16	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,39%
17	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,36%
18	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,27%
19	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,27%
20	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,25%
21	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,21%
22	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,19%
23	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,16%
24	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,13%
25	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,10%
26	US6153691059	MOODY'S CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,08%
27	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,06%
28	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,94%
29	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,92%
30	US5486611073	LOWE'S COS INC	Maloprodaja	ZDA	1,91%
31	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,87%
32	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,83%
33	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,81%
34	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORPORATION	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,62%
35	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,59%
36	US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,56%
37	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,44%
38	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,41%
39	US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,40%
40	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,39%
41	US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,38%
42	SE0009922164	ESSITY AB	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ŠVEDSKA	1,34%
43	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,33%
44	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,29%
45	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,10%

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) **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.
- 2) **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, za zdravljenje prekomerne teže in biofarmaceutska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila za strjevanje krvi, arteriosklerozo in rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 3) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na štiri enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.
- 4) **Danaher Corporation** je ameriško podjetje, ki deluje v zdravstveni industriji. Svoje poslovanje ima razdeljeno v 4 različne segmente: diagnostika (programska oprema za bolnišnice in zdravstvene domove), zobozdravstvo (protetika in materiali za zobozdravstvo), okoljevarstvo in okoljevarstvene rešitve (izdelki za diagnosticiranje kvalitete vode in njeno čiščenje) ter biološka znanost.
- 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.

[Kazalo →](#)

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,54	12,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	132.607.062	140.576.165

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+16,22%
v zadnjih 36 mesecih	+39,43%
v zadnjih 60 mesecih	+45,96%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Tveganje in donos naložbe

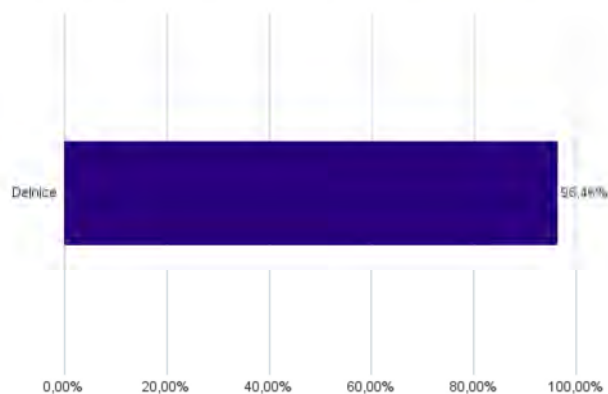


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

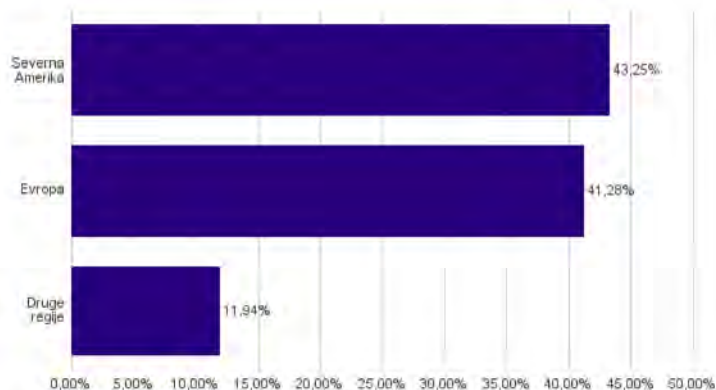
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

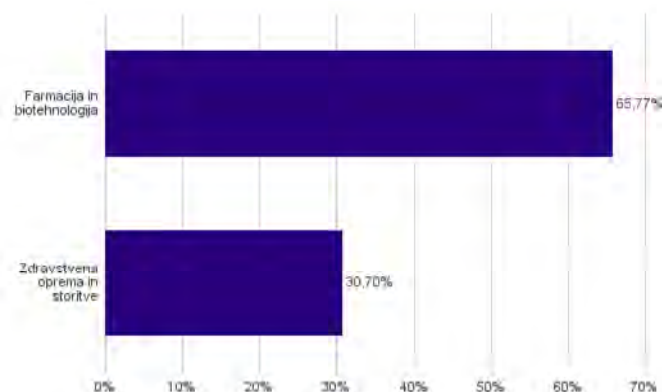
Sestava sredstev po tipih naložb



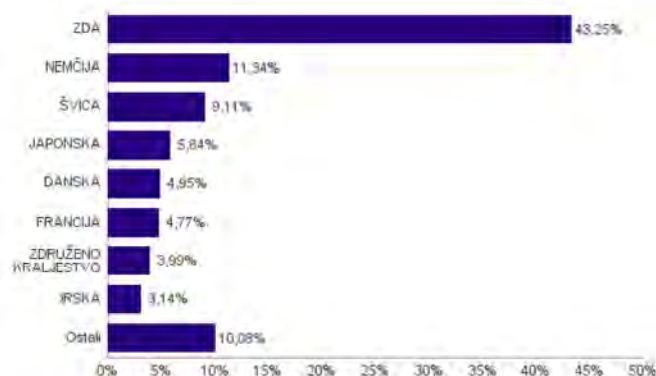
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,14%
2	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	3,05%
3	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,97%
4	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,94%
5	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,78%
6	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,77%
7	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,71%
8	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,68%
9	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,58%
10	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,54%
11	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,49%
12	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,47%
13	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,43%
14	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,43%
15	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,37%
16	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,37%
17	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,36%
18	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,33%
19	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,30%
20	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,29%
21	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,18%
22	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,17%
23	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,17%
24	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,11%
25	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,10%
26	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,09%
27	DE0007165607	SARTORIUS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,04%
28	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,00%
29	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,90%
30	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,89%
31	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,84%
32	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,83%
33	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,78%
34	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,78%
35	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,74%
36	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,67%
37	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,63%
38	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,62%
39	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,60%
40	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,59%
41	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,56%
42	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,43%
43	BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	Zdravstvena oprema in storitve	HONG KONG	1,39%
44	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,24%
45	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,10%

NLB Skladi – Finance delniški

Podsklad NLB Skladi – Finance delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev, ki jih uvrščamo v sektor finančnih storitev: Banke, Raznovrstne finančne storitve in Zavarovalništvo.

Sklad je namenjen vlagateljem, ki želijo del premoženja naložiti v naložbe iz finančnega sektorja. Zaradi negativne povezanosti z obvezniškimi naložbami je podsklad dober tudi za vlagatelje, ki že varčujejo v katerem od obvezniških podskladov.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Barclays Plc** je ponudnik finančnih storitev, predvsem na področju komercialnega bančništva, investicijskega bančništva, upravljanja premoženja in drugih podobnih storitev. Sedež družbe se nahaja v Združenem kraljestvu.
- 2) **Citigroup Inc** je finančni holding, ki nudi prebivalstvu, družbam, vladam in državnim institucijam nabor finančnih produktov in storitev (klasično poslovanje s prebivalstvom, investicijsko bančništvo, borzno posredovanje in upravljanje premoženja).
- 3) **Goldman Sachs Group Inc** je investicijska banka, ustanovljena leta 1869, ki nudi različne finančne storitve korporacijam, finančnim institucijam, državam in posameznikom. Družba spada med vodilne ponudnike storitev investicijskega bančništva, trgovanja z vrednostnimi papirji in upravljanjem premoženja.
- 4) **Wells Fargo & Company** je ameriški finančni holding. Družba se ukvarja z investicijskim bančništvom, finančnimi storitvami za potrošnike, za mala in velika podjetja, poslovnim bančništvom, obdelavo finančnih transakcij upravljanjem premoženja, lizingom, hipotekarnimi posojili, financiranjem zagonskih podjetij in borznim posredništvom.
- 5) **BNP Paribas S.A.** je francoska banka, ki ponuja vrsto finančnih storitev. Razdeljena je na komercialno, korporacijsko in investicijsko bančništvo. Družba sprejema depozite, potrošniška in stanovanjska posojila, podjetniško bančništvo, lizing, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja. Sedež ima v Parizu, Franciji.

NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,58	5,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.877.002	2.930.645

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja sklada (v EUR)



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+44,65%
v zadnjih 36 mesecih	+10,53%
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

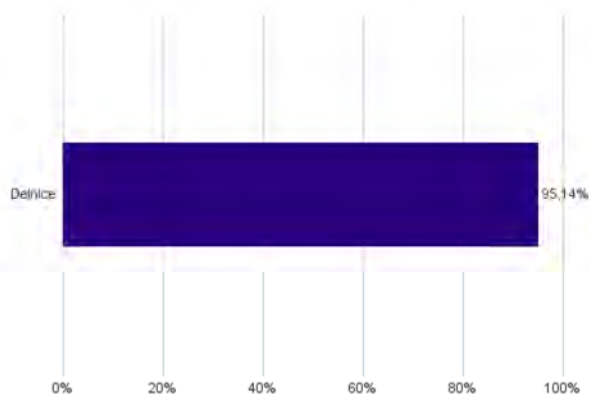
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

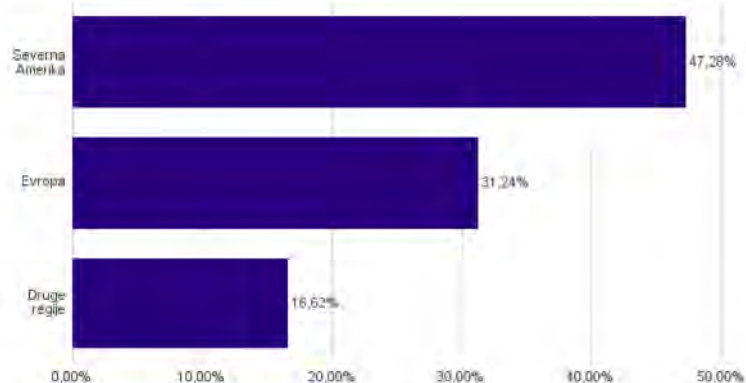
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le enega sektorja in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem.

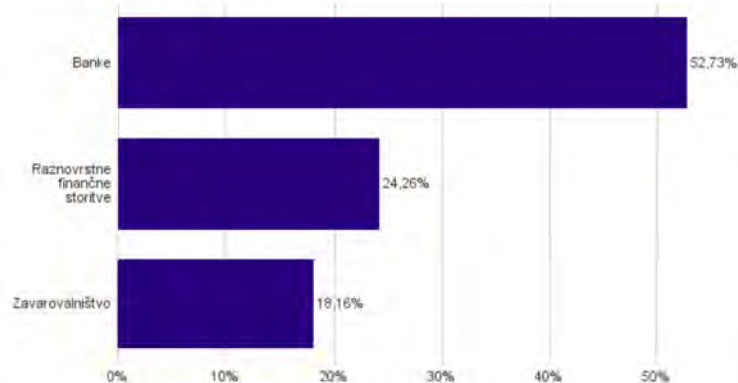
Sestava sredstev po tipih naložb



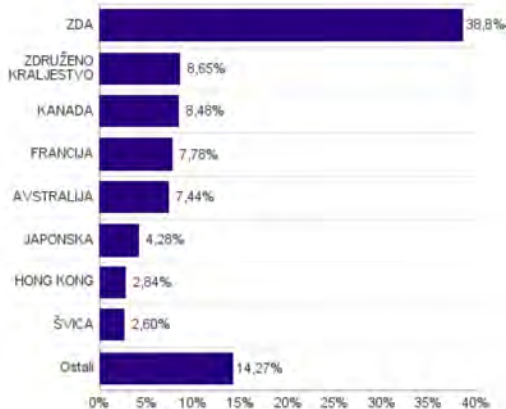
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,80%
2	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,72%
3	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,69%
4	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,64%
5	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,63%
6	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,61%
7	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,61%
8	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,60%
9	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,59%
10	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,53%
11	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,53%
12	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	2,43%
13	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	Raznovrstne finančne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,40%
14	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,37%
15	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,36%
16	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	2,33%
17	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	2,32%
18	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,31%
19	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,29%
20	SE0015811963	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,29%
21	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,23%
22	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,20%
23	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	2,19%
24	US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	2,19%
25	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	2,16%
26	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,09%
27	US77311W1018	ROCKET COS INC	Banke	ZDA	2,08%
28	AU000000WBC1	WESTPAC BANKING CORP	Banke	AVSTRALIJA	2,07%
29	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,06%
30	US09247X1019	BLACKROCK INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,99%
31	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,99%
32	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,92%
33	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,86%
34	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,83%
35	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	1,82%
36	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,71%
37	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,69%
38	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,64%
39	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,59%
40	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,46%
41	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,37%
42	US8085131055	CHARLES SCHWAB CORP/THE	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,27%
43	JP3200450009	ORIX CORP	Raznovrstne finančne storitve	JAPONSKA	1,25%
44	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,22%
45	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,22%

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) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 2) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 3) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 4) **BASF SE** je eno izmed največjih kemijskih podjetij z več kot 120.000 zaposlenimi. Portfelj podjetja združuje šest segmentov: kemikalije, materiali, industrijske rešitve, tehnologije obdelave površin, prehrana in nega ter rešitve za kmetijstvo. BASF posledično ponuja produkte, storitve in rešitve za širok nabor industrij.
- 5) **Medtronic Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.

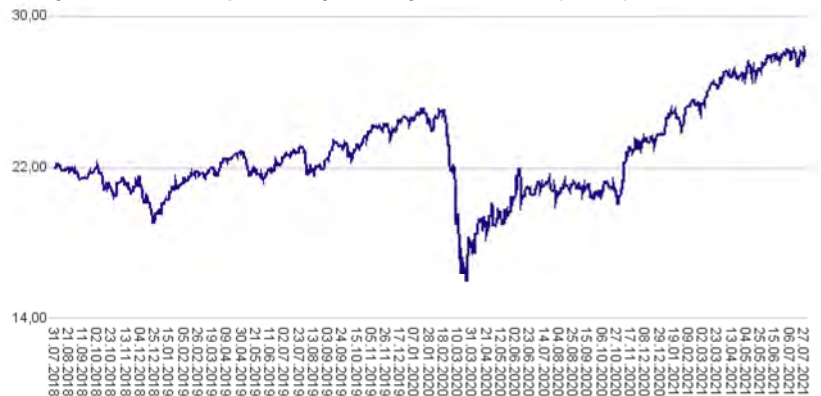
NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	27,94	27,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	127.138.027	127.602.642

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+37,42%
v zadnjih 36 mesecih	+26,67%
v zadnjih 60 mesecih	+44,37%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

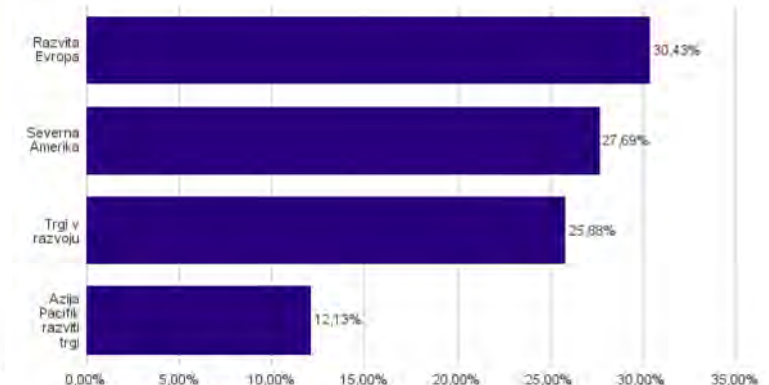
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatiline. 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.

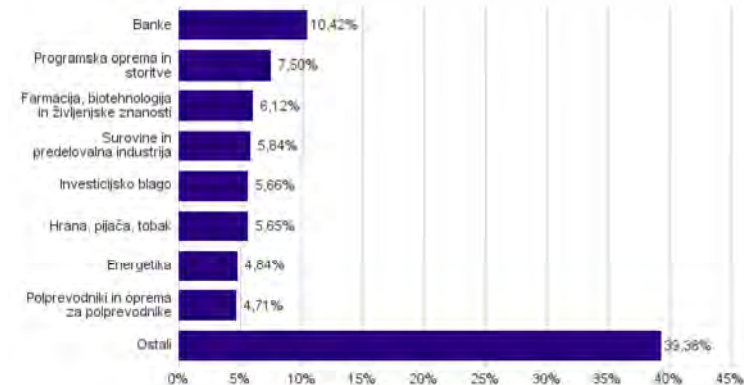
Sestava sredstev po tipih naložb



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 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,02%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,52%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,28%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,84%
5	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,84%
6	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,53%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,48%
8	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,46%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,46%
10	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,45%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,37%
12	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,26%
13	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,26%
14	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,25%
15	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,23%
16	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,21%
17	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,17%
18	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,15%
19	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,10%
20	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,06%
21	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
22	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,05%
23	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,99%
24	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,98%
25	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,97%
26	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,97%
27	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,96%
28	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,96%
29	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,94%
30	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,93%
31	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,92%
32	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,91%
33	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,87%
34	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,82%
35	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,79%
36	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,78%
37	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,78%
38	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,78%
39	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,78%
40	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,78%
41	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,77%
42	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,75%
43	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,75%
44	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,73%
45	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,71%
46	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,71%
47	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,71%
48	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,70%
49	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,70%
50	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,69%
51	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
52	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,68%
53	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,68%
54	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,67%
55	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,67%
56	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,66%
57	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,66%
58	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,66%
59	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,65%
60	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,65%
61	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,64%
62	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,64%
63	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,62%
64	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,61%

65	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,60%
66	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,59%
67	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,58%
68	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,58%
69	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,58%
70	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,58%
71	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,57%
72	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,56%
73	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,56%
74	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
75	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,55%
76	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,55%
77	US15234Q2075	ELETROBRAS SA	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,55%
78	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,54%
79	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,54%
80	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	0,54%

Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,53%
82	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,53%
83	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	0,53%
84	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,53%
85	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,53%
86	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,52%
87	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,51%
88	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,51%
89	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,51%
90	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,50%
91	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,50%
92	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,50%
93	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,50%
94	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,50%
95	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,49%
96	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,49%
97	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,49%
98	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,49%
99	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,48%
100	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,48%
101	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,48%
102	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,47%
103	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,47%
104	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,47%
105	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,47%
106	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	0,46%
107	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,46%
108	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,45%
109	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,45%
110	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,45%
111	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,44%
112	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,44%
113	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,43%
114	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,41%
115	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,41%
116	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,40%
117	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
118	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,38%
119	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,36%
120	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,33%
121	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,21%

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) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 2) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 3) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 4) **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.
- 5) **Air Products and Chemicals, Inc** je ameriško multinacionalno podjetje, ki drugim proizvodnim podjetjem prodaja kemikalije in razne vrste plinov, kot so argon, ogljikov dioksid, helij, kisik, dušik, neon itd. Proizvode tega podjetja uporabljajo zdravstvena, energetska, tehnološka in prehrabena podjetja.

NLB Skladi – Globalni uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,77	7,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	491.958.205	497.916.842

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+18,34%
v zadnjih 36 mesecih	+15,36%
v zadnjih 60 mesecih	+21,92%

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

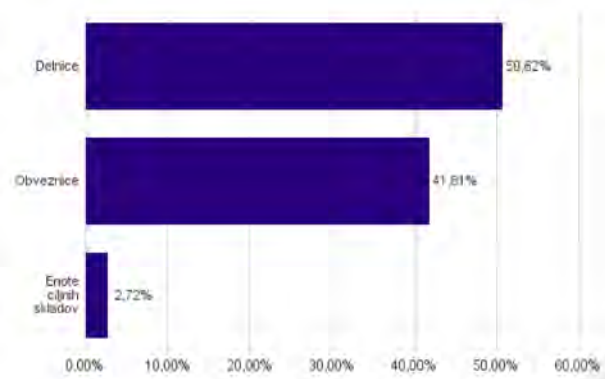
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

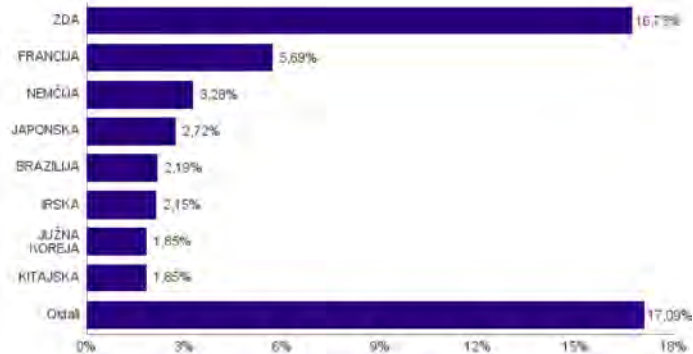
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – Globalni 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 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.

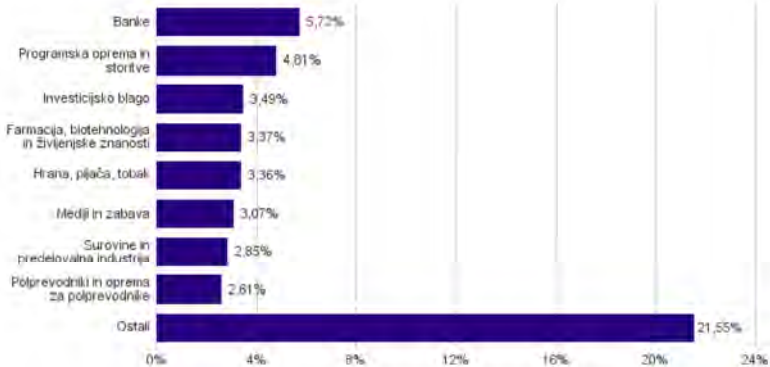
Sestava sredstev po tipih naložb



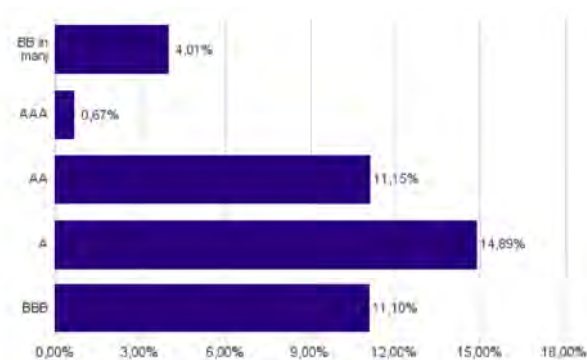
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	2,72%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,61%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,61%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,29%
5	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,16%
6	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,13%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,97%
8	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,96%
9	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,93%
10	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,88%
11	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,86%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,85%
13	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,78%
14	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,76%
15	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,72%
16	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,72%
17	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,71%
18	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,71%
19	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,67%
20	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,66%
21	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,66%
22	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
23	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,65%
24	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,65%
25	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,64%
26	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,63%
27	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,62%
28	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,62%
29	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,59%
30	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,54%
31	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,54%
32	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,54%
33	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRAZILIJA	0,53%
34	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,53%
35	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,51%
36	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,51%
37	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,50%
38	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,50%
39	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,49%
40	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,48%
41	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
42	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,47%
43	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,47%
44	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,47%
45	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,46%
46	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,45%
47	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,45%
48	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,45%
49	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,45%
50	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,43%
51	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,43%
52	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,43%
53	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,43%
54	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,43%
55	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	0,43%
56	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,42%
57	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,41%
58	MXF4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,40%
59	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,40%
60	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,39%
61	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,39%
62	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,39%
63	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,38%

Naložbe podsklada v obveznice 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,19%
2	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,06%
3	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	2,05%
4	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,88%
5	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	1,77%
6	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,57%
7	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,53%
8	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,51%
9	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,30%
10	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,24%
11	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,19%
12	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,19%
13	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,16%
14	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	1,11%
15	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,11%
16	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,04%
17	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,02%
18	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	1,02%
19	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	0,98%
20	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,98%
21	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	0,96%
22	XS1062493934	AON PLC/UK	ZDA	0,94%
23	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	0,79%
24	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	0,76%
25	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,73%
26	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,72%
27	XS1143974159	MBANK SA	POLJSKA	0,69%
28	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,69%
29	XS032257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,69%
30	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,68%
31	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,65%
32	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,65%
33	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,64%
34	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,64%
35	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,63%
36	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,55%
37	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,52%
38	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,47%
39	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,44%
40	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	0,41%
41	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	NIZOZEMSKA	0,30%
42	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,19%
43	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,18%

64	US4278661081	HERSHEY COMPANY	ZDA	0,38%
65	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,38%
66	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,37%
67	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,37%
68	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,36%
69	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,36%
70	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,36%
71	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,35%
72	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
73	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,34%
74	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,34%
75	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,34%
76	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,33%
77	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,33%
78	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,33%
79	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ZDA	0,33%
80	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,33%

Naložbe podsklada v delnice 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,33%
82	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,33%
83	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,32%
84	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,32%
85	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,32%
86	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,31%
87	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,31%
88	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,30%
89	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,28%
90	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,28%
91	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,28%
92	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,27%
93	US15234Q2075	ELETRORBRAS SA	BRAZILIJA	0,26%
94	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,26%
95	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,26%
96	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,26%
97	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,24%
98	PA1436583006	CARNIVAL CORP	ZDA	0,24%
99	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	HONG KONG	0,23%
100	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,21%

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Podsklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški sredstva nalaga v dinamične trge južne, srednje in vzhodne Evrope. Proces vključevanja v Evropsko unijo in približevanja k njej (proces konvergence) poraja utemeljena pričakovanja, da bodo ravno ta gospodarstva (posledično pa tudi delnice družb iz teh gospodarstev) vlagateljem prinašala v prihodnosti nadpovprečne rezultate. Tudi za ta podsklad velja, da je kljub ožji usmerjenosti naložbene politike dobro razpršen, saj vključuje tako naložbe v izdajatelje iz mediteranskih držav in Balkana kot naložbe v izdajatelje iz srednje in vzhodne Evrope. Vlagatelj torej tudi v tem primeru premoženja ne stavi le na enega konja.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Moncler S.p.A.** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke. Podjetje je s svojimi izdelki prisotno po celem svetu, predvsem v najbolj razvitih državah.
- 2) **Mytilineos S.A.** 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.
- 3) **OPAP S.A.** je grški ponudnik iger na srečo, kot so na primer Lotto, napovedovanje rezultatov nogometnih tekem in stave pri konjskih dirkah. Družba manjši del svojih prihodkov pridobi tudi na Cipru. OPAP stave ponuja preko fizičnih prodajaln, prisoten pa je tudi na internetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1958, na borzo pa je bilo uvrščeno leta 2013.
- 4) **Gazprom PJSC** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Družba s sedežem v Rusiji proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 5) **Severstal PAO** je največje rusko jeklarsko podjetje s sedežem v Moskvi. V dolgoletni zgodovini (ustanovitev družbe v letu 1955) se je Severstal razvil v enega večjih svetovnih ponudnikov izdelkov iz jekla za avtomobilsko, energetska in gradbeno industrijo.

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,73	4,75
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.832.475	16.007.775

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+26,47%
v zadnjih 36 mesecih	+12,03%
v zadnjih 60 mesecih	+38,64%

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

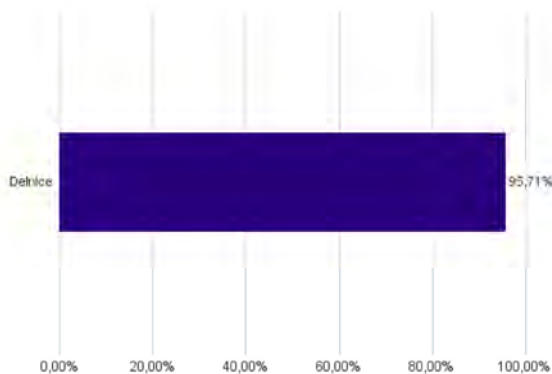


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

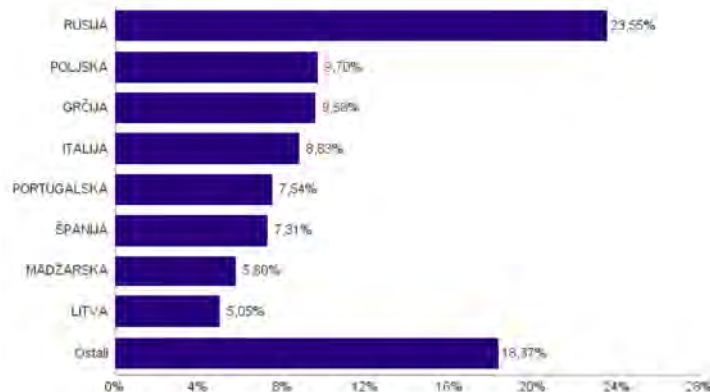
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalskih trgov in upoštevanje preteklih podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za porajajoče se evropske ekonomije 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.

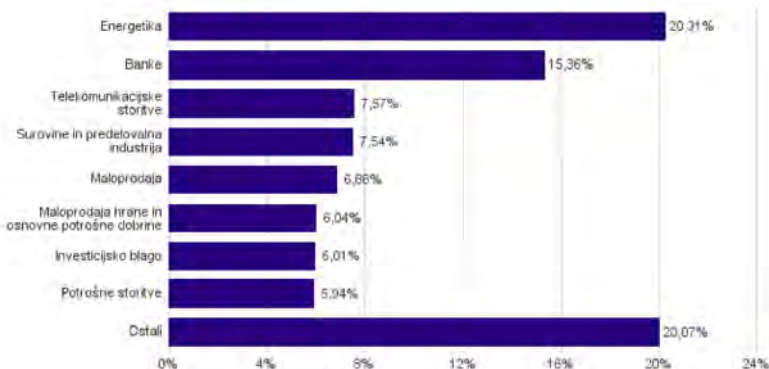
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,80%
2	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,71%
3	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,27%
4	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	3,27%
5	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	3,23%
6	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	3,16%
7	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	3,07%
8	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	3,01%
9	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	2,89%
10	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,79%
11	PTIBS0AM0008	IBERSOL SGPS SA	Potrošne storitve	PORTUGALSKA	2,67%
12	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,61%
13	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,59%
14	PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	2,56%
15	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,32%
16	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,31%
17	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	2,29%
18	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,26%
19	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,21%
20	LV0000100501	OLAINFARM AS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	2,14%
21	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,12%
22	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	2,09%
23	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	2,04%
24	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,03%
25	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	2,02%
26	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,02%
27	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,98%
28	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	1,92%
29	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,91%
30	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,80%
31	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,73%
32	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,71%
33	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,66%
34	LT0000123911	TELIA LIETUVA AB	Telekomunikacijske storitve	LITVA	1,62%
35	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,51%
36	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,50%
37	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,39%
38	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,33%
39	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	1,14%
40	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,12%
41	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,94%
42	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,86%
43	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,85%
44	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,84%
45	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,76%
46	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,62%
47	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,00%
48	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

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) **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.
- 2) **Vale S.A.** je brazilsko družba, ki se ukvarja s kovinami in rudarstvom. Vale je največji proizvajalec železove rude na svetu, poleg pridobivanja rudnin in mineralov pa proizvaja tudi gnojila in druge proizvode iz fosfatov in dušika.
- 3) **TotalEnergies SE** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevažata 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.
- 4) **Exxon Mobil Corp** je z združitvijo družb Exxon in Mobil leta 1999 postalo eno 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.
- 5) **Anglo American Plc** je rudarska družba s sedežem v Združenem kraljestvu, ki večinoma pridobiva železo, mangan, baker in nikelj. V lasti ima rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,75	4,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.313.824	11.318.798

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+36,48%
v zadnjih 36 mesecih	+4,43%
v zadnjih 60 mesecih	+28,53%

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

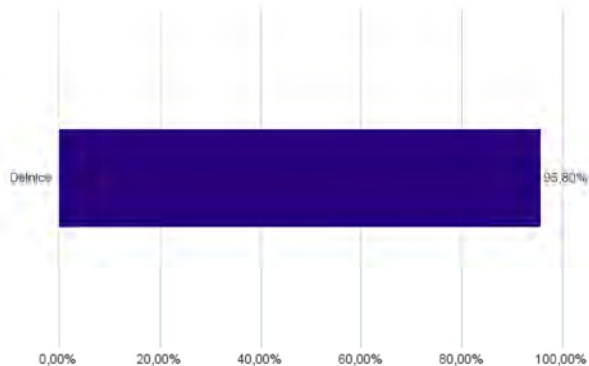


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

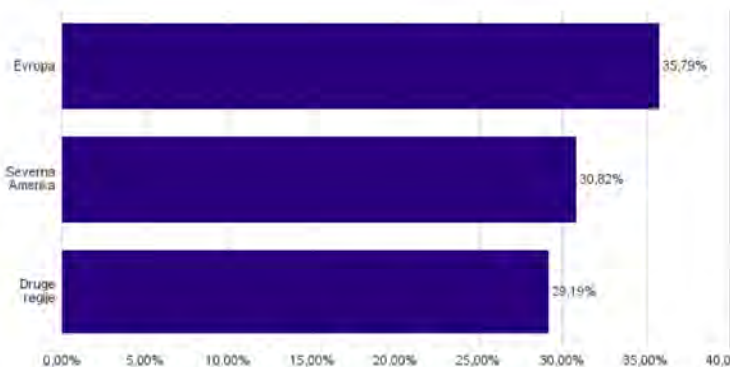
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

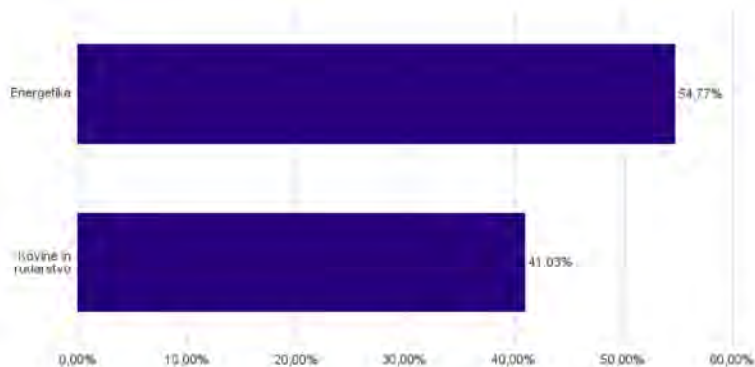
Sestava sredstev po tipih naložb



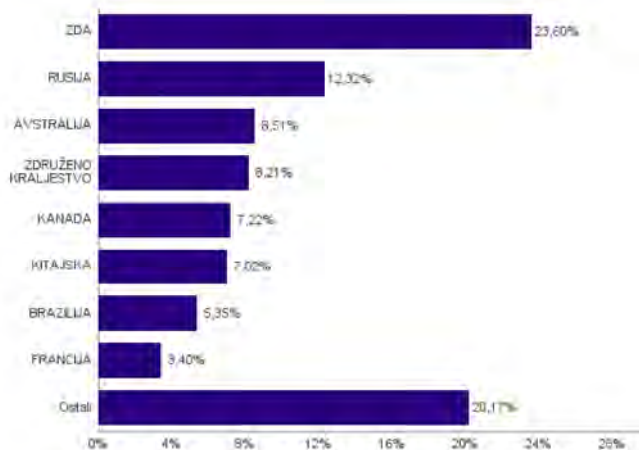
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,48%
2	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	3,45%
3	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,40%
4	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,34%
5	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,31%
6	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,27%
7	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,12%
8	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	3,02%
9	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,92%
10	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,80%
11	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,75%
12	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,75%
13	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,49%
14	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,32%
15	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,20%
16	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,20%
17	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,18%
18	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,16%
19	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,15%
20	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,12%
21	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,09%
22	US71854E1040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,96%
23	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	1,95%
24	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,93%
25	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,91%
26	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,91%
27	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,89%
28	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,85%
29	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,82%
30	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	1,69%
31	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,62%
32	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,59%
33	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,58%
34	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,58%
35	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,53%
36	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,50%
37	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,49%
38	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,46%
39	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,46%
40	US67011E2046	NOVOLIPETSKIY METALLURGICHESKIY KOMBINAT PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,38%
41	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,33%
42	KR7096770003	SK INNOVATION CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	JUŽNA KOREJA	1,31%
43	US73181M1172	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,22%
44	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,20%
45	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,10%

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) **American Tower Corporation** 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.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **Equinix, Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT) s sedežem v Kaliforniji. Podjetje se osredotoča na podatkovne centre, ki omogočajo hitro, učinkovito in zanesljivo shranjevanje podatkov. S podatkovnimi centri je družba prisotna v več kot 50 državah širom sveta.
- 5) **Crown Castle International Corp** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin. Osredotočen je predvsem na stolpe, namenjenim brezžičnemu prenosu podatkov. Sedež ima v ZDA.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,92	8,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.952.924	4.060.366

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+23,31%
v zadnjih 36 mesecih	+12,94%
v zadnjih 60 mesecih	7,20%

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

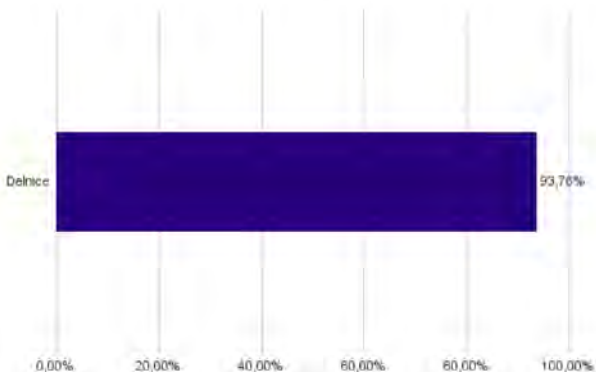
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

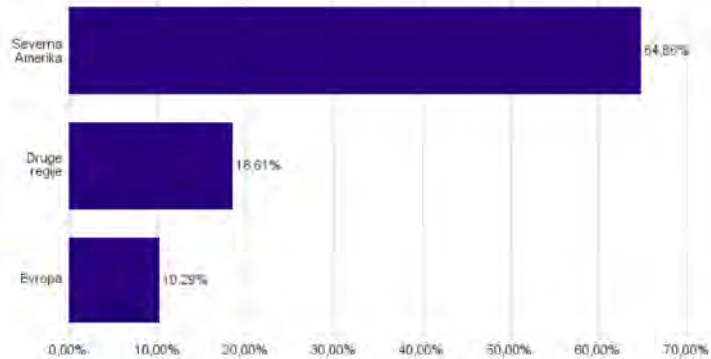
Višja pričakovana
donosnost

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 parožne skupine in upošteva pretekla podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem.

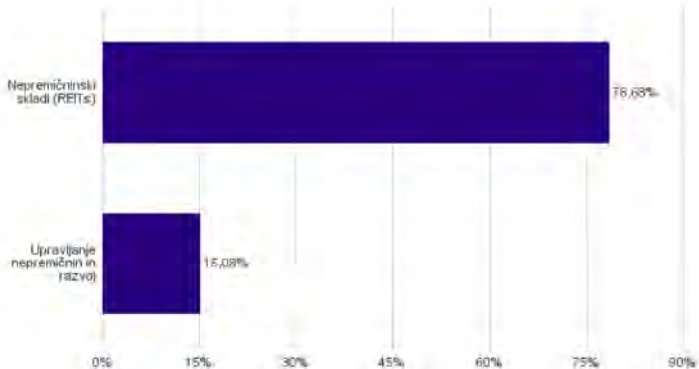
Sestava sredstev po tipih naložb



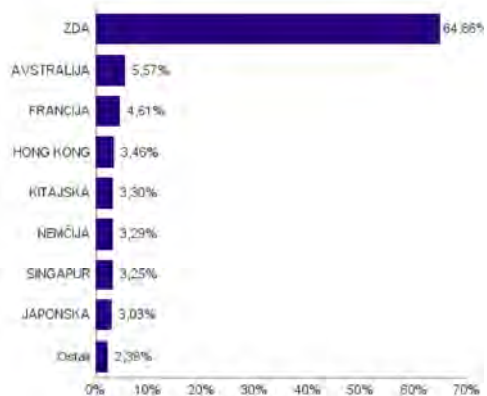
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,10%
2	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,03%
3	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,85%
4	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,82%
5	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,80%
6	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,67%
7	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,29%
8	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,04%
9	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,85%
10	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,57%
11	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,52%
12	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,39%
13	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,29%
14	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,27%
15	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,12%
16	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,10%
17	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,07%
18	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,04%
19	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,00%
20	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,95%
21	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,91%
22	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,90%
23	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,88%
24	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,86%
25	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,81%
26	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,78%
27	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,71%
28	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,68%
29	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,68%
30	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,67%
31	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,58%
32	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,56%
33	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,56%
34	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,51%
35	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,49%
36	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,47%
37	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,45%
38	US30212W1009	EXP WORLD HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,41%
39	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,41%
40	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,33%
41	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,31%
42	US6837121036	OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,23%
43	KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	0,97%
44	US4824971042	KE HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	0,82%

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

Sredstva podsklada NLB Skladi – Nove Evropa uravnoteženi ne sestavljajo le delnice, temveč je pomemben del sredstev naložen v obveznicah iz nekaterih držav z najvišjo bonitetno oceno z območja Nove Evrope, katerih naložbeno tveganje je nižje od naložbenega tveganja delnic.

Podsklad je namenjen predvsem tistim vlagateljem, ki bi radi izkoristili dinamični potencial držav, ki so nedavno postale članice Evropske unije oziroma so države kandidatke, ob prevzemanju uravnoteženega naložbenega tveganja.

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) **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) **Moneta Money Bank, AS** je dokaj mlada češka banka, ki ponuja vse klasične bančne storitve. Je izrazito lokalno usmerjena banka, saj deluje zgolj na Češkem. Nudi plačilne kartice, kredite, hipotekarna posojila, upravljanje premoženja in sprejema depozite.
- 4) **Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi. Finančne storitve ponujajo tako prebivalstvu kot tudi podjetjem. Od leta 2015 naprej banka posluje tudi v Ukrajini in na Švedskem.
- 5) **Bank Millennium SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, varčevalne račune, limite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi. Večinski lastnik banke je portugalska banka Banco Comercial Portugues SA.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	28,08	28,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.179.950	5.240.740

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+14,99%
v zadnjih 36 mesecih	+6,66%
v zadnjih 60 mesecih	+19,23%

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

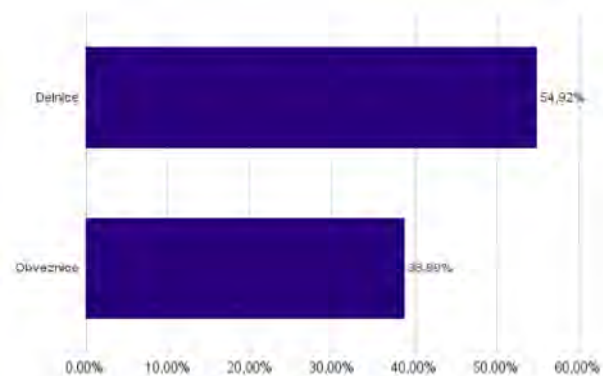
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

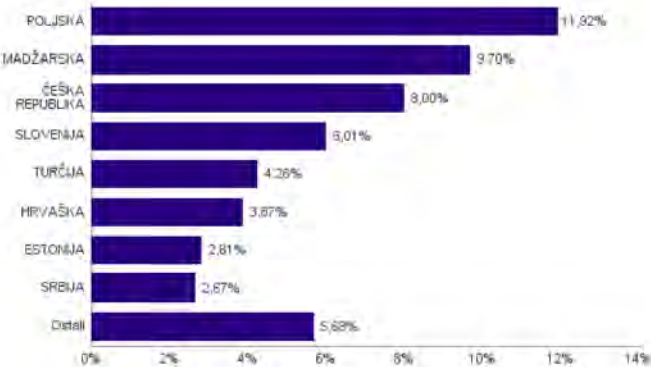
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – Nova 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.

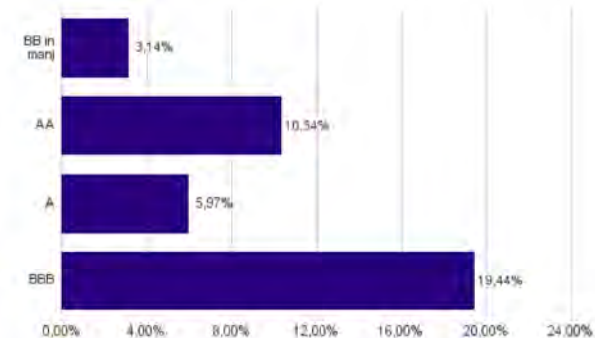
Sestava sredstev po tipih naložb



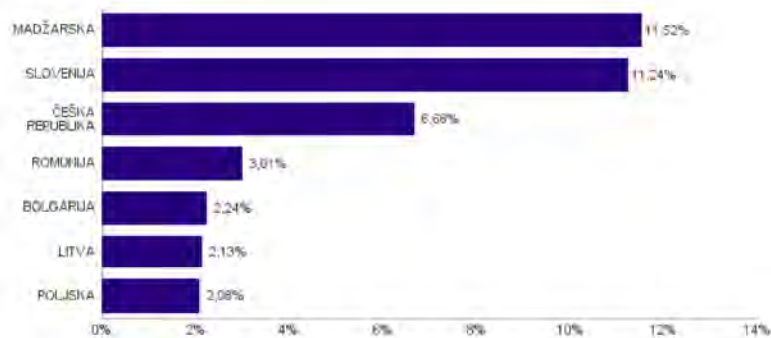
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,25%
2	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,25%
3	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,17%
4	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	2,05%
5	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	2,04%
6	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,01%
7	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	2,00%
8	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,99%
9	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,96%
10	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,91%
11	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	1,88%
12	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	POLJSKA	1,87%
13	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,85%
14	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,82%
15	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,82%
16	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,81%
17	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,80%
18	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,76%
19	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,74%
20	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,59%
21	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,51%
22	LV0000100501	OLAINFARM AS	LATVIJA	1,48%
23	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,42%
24	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,41%
25	HU0000180112	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,34%
26	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,30%
27	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	1,26%
28	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,21%
29	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,18%
30	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,16%
31	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	1,09%
32	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	1,01%
33	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,00%
34	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
35	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,00%
36	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,89%
2	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	3,62%
3	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,34%
4	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,23%
5	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	3,01%
6	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,97%
7	XS1887498282	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,95%
8	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,77%
9	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,24%
10	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	2,13%
11	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	2,08%
12	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	2,01%
13	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	1,89%
14	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,87%
15	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,90%

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) **Netflix Inc.** je ameriški ponudnik ogledov televizijskih serij in filmov preko spleta. Omogoča ogled vsebin tako preko računalnikov in televizijskih zaslonov kot tudi preko prenosnih telefonov. Družba je prisotna v več kot 190 državah po vsem svetu.
- 2) **Sprint Corp** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo. Poleg tega zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov.
- 3) **Lumen Technologies, Inc.** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev za zasebne in poslovne uporabnike. Ponuja govorno in podatkovno komunikacijo ter različne IT storitve (varnost omrežij, storitve v oblaku, itd.).
- 4) **Modulaire Global Finance Plc** je specialist za prostorske module, ki jih ponuja pod blagovno znamko Algeco po celem svetu. Poleg modulov za gradnjo ponuja podjetje tudi druge rešitve z modelskim prostori, kot so začasni moduli za skladišča ter pisarne in bivalni prostori v primeru začasnih del v tujini.
- 5) **Casino Guichard-Perrachon SA** je francosko podjetje, ki se ukvarja s prodajo na drobno. Družba ima več kot 10 tisoč trgovin, večinoma v Franciji in Latinski Ameriki. Z več kot 100-letno zgodovino in globalno prisotnostjo spada podjetje med večje svetovne trgovce.

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,99	5,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.617.826	16.797.601

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+5,50%
v zadnjih 36 mesecih	+0,35%
v zadnjih 60 mesecih	1,46%

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

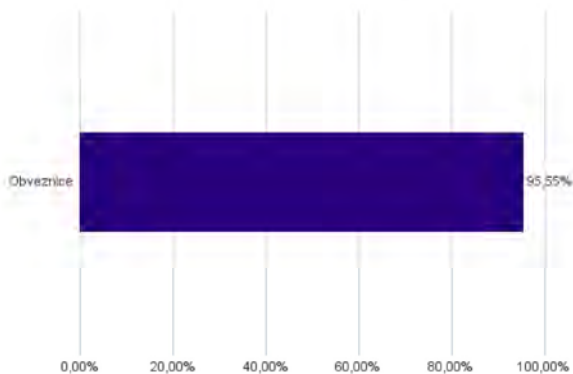
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

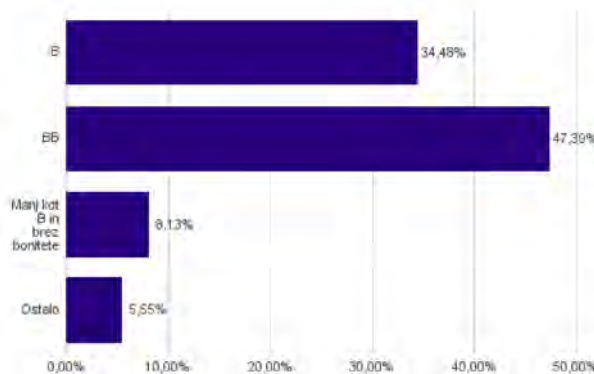
Višja pričakovana
donosnost

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.

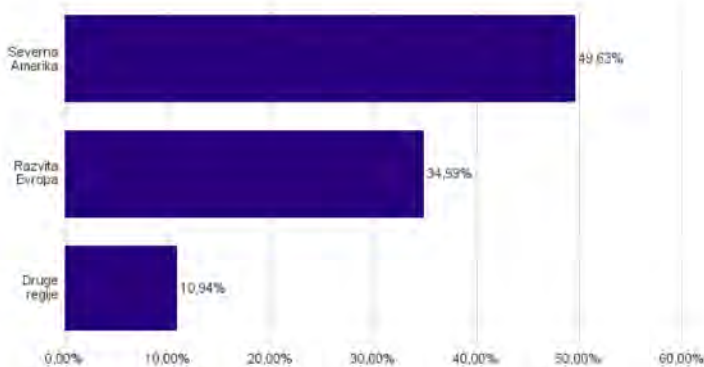
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB+	5,27%
2	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB	5,06%
3	US156700AS50	LUMEN TECHNOLOGIES INC	LUMN 5.8 03/15/22	ZDA	BB-	4,17%
4	XS1767052050	MODULAIRE GLOBAL FINANCE PLC	ALGSCO 6 1/2 02/15/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B-	3,76%
5	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	3,75%
6	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	BB-	3,74%
7	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	3,73%
8	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	3,63%
9	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	3,60%
10	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	3,60%
11	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	3,26%
12	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	3,26%
13	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	3,08%
14	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	NRG 3 5/8 02/15/31	ZDA	BB+	2,84%
15	XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 5.2 02/16/26	TURČIJA	B	2,81%
16	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	2,48%
17	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	2,37%
18	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B-	2,34%
19	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	TMUS 2 5/8 02/15/29	ZDA	BB	2,29%
20	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	B+	2,26%
21	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	B-	2,23%
22	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB	2,19%
23	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,17%
24	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	2,16%
25	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	2,16%
26	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	CCC	2,09%
27	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	2,02%
28	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	1,83%
29	US058498AW66	BALL CORP	BLL 2 7/8 08/15/30	ZDA	BB+	1,76%
30	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BBB-	1,64%
31	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BBB-	1,58%
32	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	1,39%
33	US589433AB71	MEREDITH CORP	MDP 6 7/8 02/01/26	ZDA	CCC+	1,31%
34	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BB+	1,16%
35	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	B	1,08%
36	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BBB-	0,94%
37	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	0,55%

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

Vlagatelji na splošno posvečajo manj pozornosti naložbam v obvezniške sklade kot naložbam v delniške sklade, saj so delnice na prvi pogled zanimivejša in bolj dinamična naložbena kategorija, ki nudi višjo pričakovano donosnost od obveznic. Vendar pa naložb v obvezniške sklade ne smemo zanemariti, saj se z njimi lahko naložbeno tveganje pri naložbah v delniške sklade učinkovito uravna na raven, ki je za vlagatelja sprejemljiva. Obveznice so koristne tudi zato, ker so navadno pomemben delni ščit v časih splošnih padcev tečajev delnic na kapitalnih 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 postalo eno 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) **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, namenjeni veterini.
- 4) **Shell International Finance B.V.** deluje kot finančna družba v skupini Royal Dutch Shell Plc in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic. Royal Dutch 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) **Intesa Sanpaolo S.p.A.** je italijanska banka, ki nudi klasične finančne produkte in storitve kot so depoziti, posojila, upravljanje premoženja, borzno posredovanje, privatno bančništvo in zavarovanje. Poleg italijanskega trga je banka prisotna tudi v drugih državah, kjer posluje predvsem v segmentu komercialnega bančništva.

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,35	6,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	112.348.655	114.675.058

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,24%
v zadnjih 36 mesecih	+2,12%
v zadnjih 60 mesecih	+0,59%

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

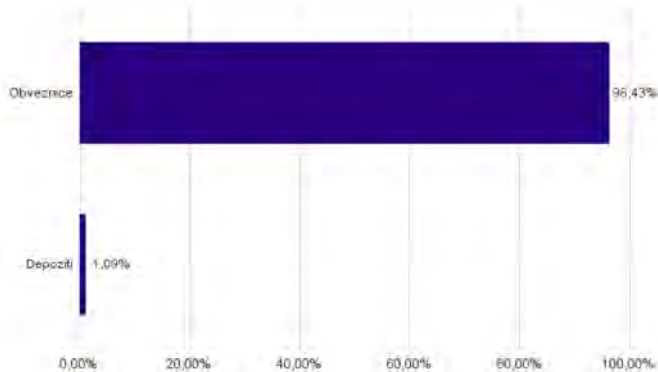
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

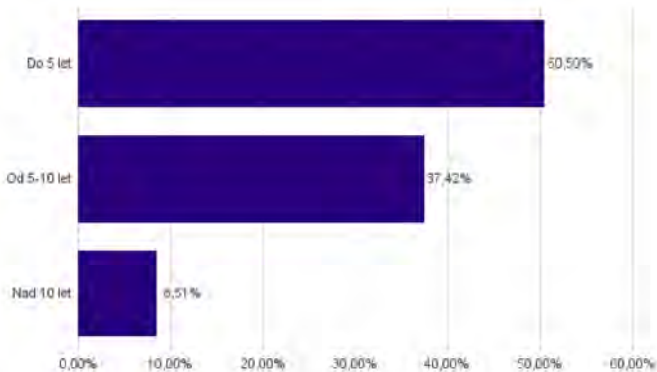
Višja pričakovana
donosnost

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.

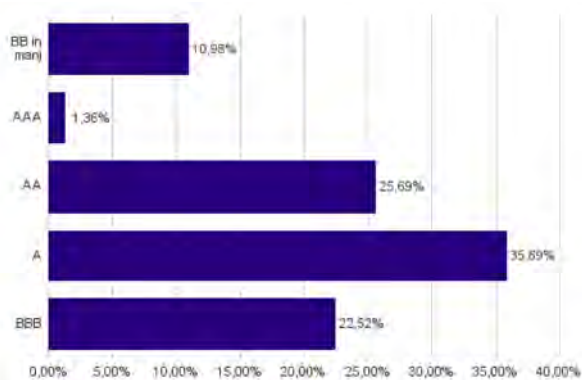
Sestava sredstev po tipih naložb



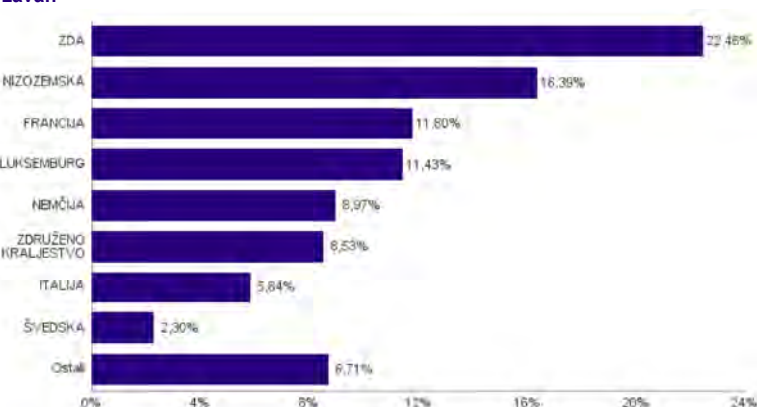
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	XOM 0.835 06/26/32	ZDA	AA-	5,63%
2	FR0013505112	SANOFI	SANFP 1 1/2 04/01/30	FRANCIJA	AA	5,45%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,41%
4	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	A+	4,05%
5	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,59%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	3,23%
7	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	3,18%
8	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	3,12%
9	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A	3,09%
10	XS1062493934	AON PLC/UK	AON 2 7/8 05/14/26	ZDA	A-	3,07%
11	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,95%
12	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,89%
13	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,88%
14	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	DAIGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	BBB+	2,70%
15	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,70%
16	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	2,69%
17	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	2,69%
18	XS1117297785	BLACKROCK INC	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	2,31%
19	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,30%
20	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,30%
21	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	2,14%
22	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,07%
23	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	2,06%
24	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,00%
25	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,00%
26	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	1,95%
27	XS1143974159	MBANK SA	MBKPW 2 11/26/21	POLJSKA	BBB	1,94%
28	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,87%
29	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	1,79%
30	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	1,74%
31	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	1,37%
32	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	1,25%
33	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB	1,15%
34	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,09%
35	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	1,07%
36	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,02%
37	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,01%
38	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	1,01%
39	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	1,01%
40	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	0,72%
41	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	0,64%
42	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,30%
		Depoziti				1,09%

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) **Assec 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) **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) **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE** je francoska multinacionalka, ki proizvaja in trži predvsem luksuzne izdelke. Mednje spadajo vina in žgane pijače, modni izdelki, kozmetika, ure itd. Družba je bila ustanovljena leta 1987 in ima sedež v Parizu.
- 4) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projekt 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.
- 5) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, za zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila za strjevanje krvi, arteriosklerozo in rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,00	7,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	40.432.645	41.554.228

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+38,80%
v zadnjih 36 mesecih	+17,57%
v zadnjih 60 mesecih	+35,95%

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

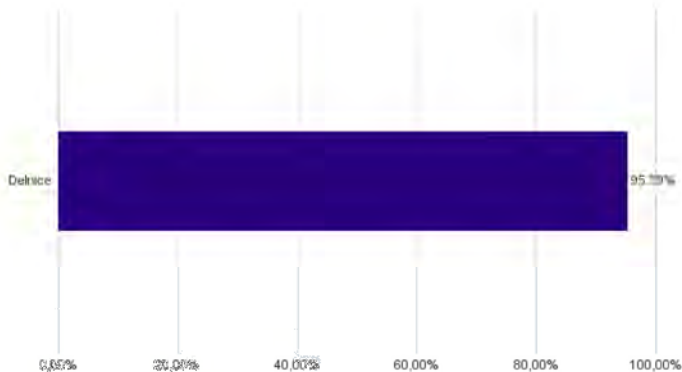
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

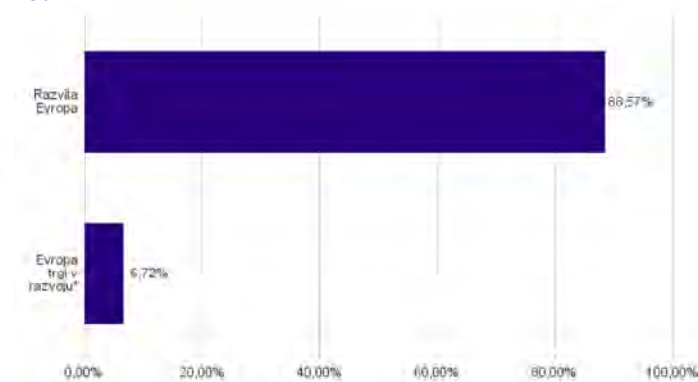
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

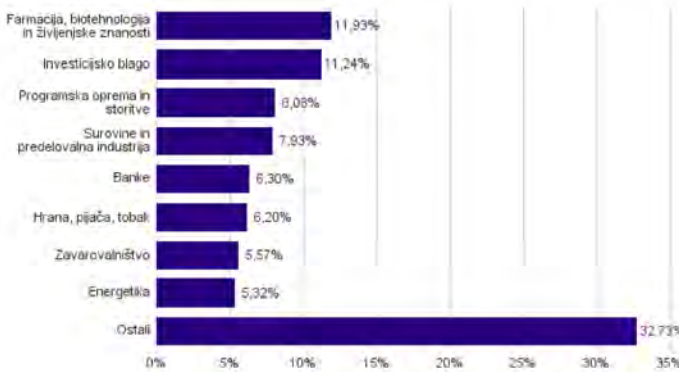


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

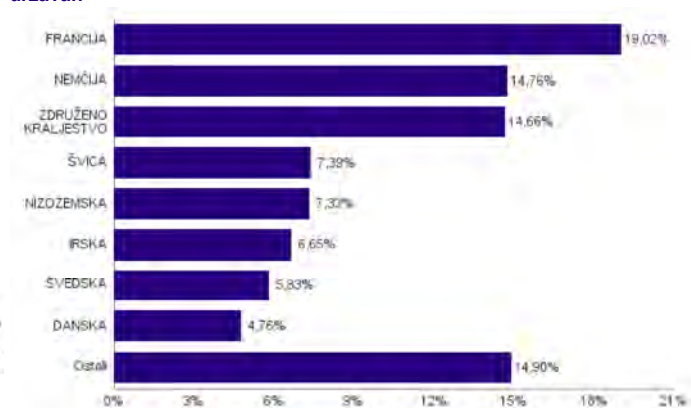


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,88%
2	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,70%
3	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,59%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,50%
5	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,48%
6	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	2,41%
7	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,38%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,35%
9	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,29%
10	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,26%
11	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,25%
12	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	2,25%
13	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,20%
14	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,13%
15	SE0015811963	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,12%
16	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,06%
17	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,03%
18	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,02%
19	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,97%
20	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,97%
21	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	1,94%
22	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,91%
23	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,89%
24	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
25	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,78%
26	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,77%
27	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,76%
28	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,72%
29	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,65%
30	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,63%
31	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,61%
32	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,61%
33	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	1,59%
34	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,50%
35	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,49%
36	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,46%
37	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,45%
38	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,40%
39	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,30%
40	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,21%
41	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,18%
42	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,15%
43	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,14%
44	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,10%
45	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,09%
46	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
47	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,05%
48	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,01%
49	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,01%
50	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,99%
51	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,98%
52	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,87%
53	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,85%
54	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,82%
55	GB00031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
56	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
57	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,57%
58	GB0030913577	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%

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) **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.
- 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) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.
- 5) **Pozavarovalnica Sava, d.d.** je slovenska zavarovalna skupina. Družba nudi pozavarovalne storitve več kot 200 partnerjem po vsem svetu. Na področju zavarovalništva ima Sava Re v lasti 9 zavarovalnic in je ena večjih zavarovalnih skupin na območju Jugovzhodne Evrope.

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,45	6,67
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	26.843.098	28.024.451

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+28,38%
v zadnjih 36 mesecih	+18,31%
v zadnjih 60 mesecih	+66,08%

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

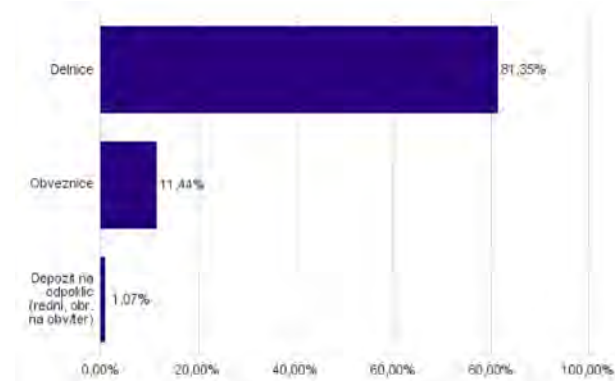
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

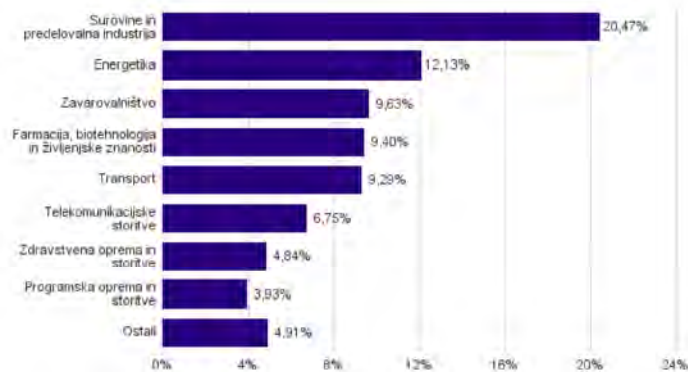
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni 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



Podsklad NLB Skladi – Slovenija delniški se je 29.1.2015 na podlagi sprememb pravil upravljanja krovnega sklada preimenoval v podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani, hkrati se je iz delniškega sklada spremenil v mešani dinamični.

Naložbe podsklada v delnice 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,56%
2	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,46%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,40%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,29%
5	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,86%
6	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,84%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,77%
8	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,61%
9	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,30%
10	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	3,93%
11	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	3,59%
12	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	2,95%
13	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	2,81%
14	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	2,57%
15	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,45%
16	RSMETA71629	METALAC AD	SRBIJA	1,78%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,18%
		Depoziti		1,07%

Naložbe podsklada v obveznice 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	3,30%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,89%
3	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,67%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,58%

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) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 2) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 3) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 4) **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.
- 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 – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,40	10,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	106.441.709	108.551.020

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+34,98%
v zadnjih 36 mesecih	+30,08%
v zadnjih 60 mesecih	+54,63%

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

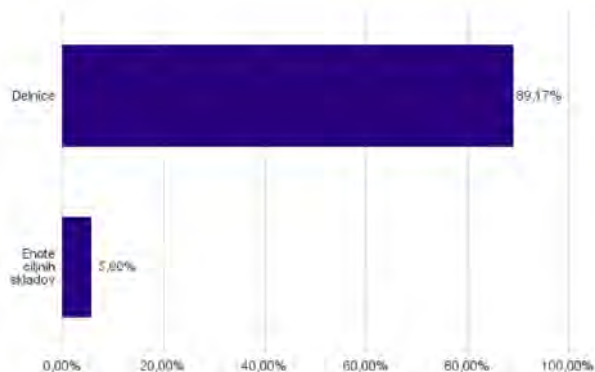
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

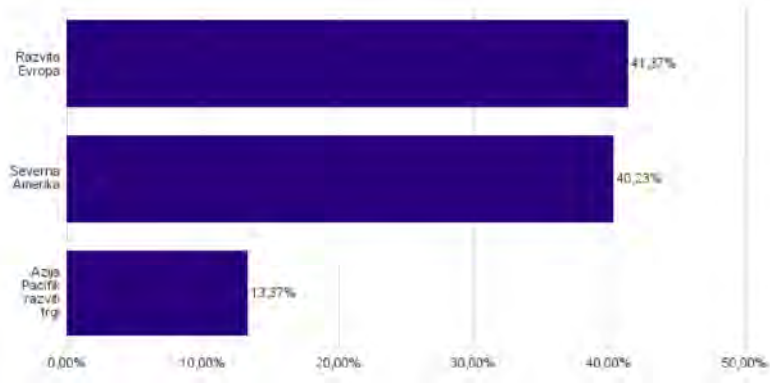
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s 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.

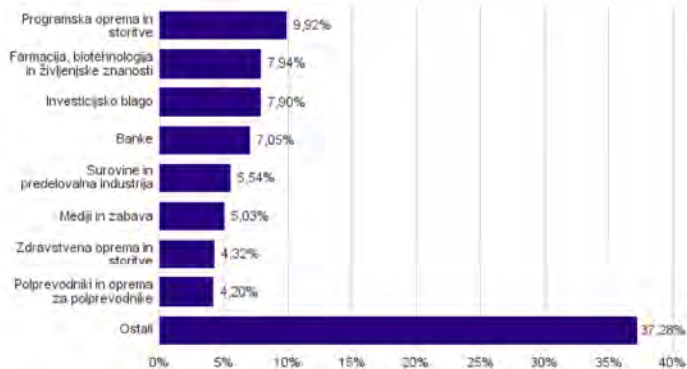
Sestava sredstev po tipih naložb



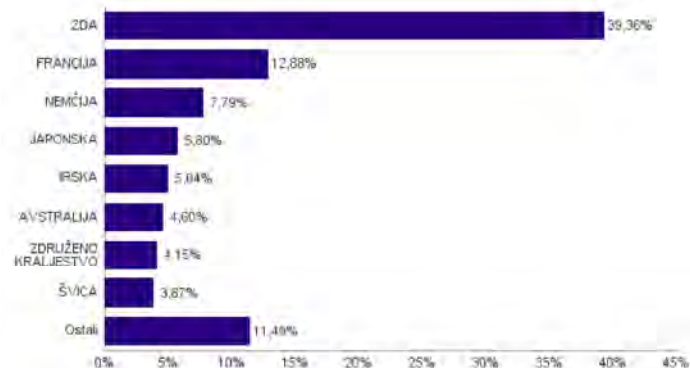
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,80%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	4,20%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,86%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,95%
5	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,69%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,54%
7	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,48%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,23%
9	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,14%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,10%
11	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,09%
12	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	2,06%
13	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,78%
14	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,77%
15	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,64%
16	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,62%
17	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,61%
18	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,55%
19	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
20	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,46%
21	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,46%
22	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilaska industrija	NEMČIJA	1,42%
23	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,40%
24	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,39%
25	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,39%
26	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilaska industrija	NEMČIJA	1,39%
27	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,34%
28	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,33%
29	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,30%
30	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,29%
31	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,18%
32	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,17%
33	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,13%
34	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
35	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,00%
36	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,99%
37	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,96%
38	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,96%
39	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,94%
40	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,94%
41	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
42	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,93%
43	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,92%
44	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,91%
45	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,91%
46	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,90%
47	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,89%
48	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,88%
49	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,88%
50	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,83%
51	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,81%
52	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,81%
53	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,79%
54	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,78%
55	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,77%
56	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,75%
57	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,75%
58	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,73%
59	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,73%
60	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,71%
61	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,68%
62	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	0,68%
63	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,67%
64	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
65	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,65%
66	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,65%
67	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,64%

68	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,63%
69	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,57%
70	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,44%

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) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.
- 2) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projekt management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 3) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 4) **Infineon Technologies AG** je eno glavnih svetovnih podjetij za izdelavo polprevodnikov. To nemško podjetje je nastalo leta 1999, ko se je odcepilo od družbe Siemens AG. Podjetje je razdeljeno v štiri divizije, ki se ukvarjajo s proizvodnjo polprevodnikov za SIM kartice in plačilne kartice, deluje pa tudi v avtomobilski in energetske industriji.
- 5) **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.

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	18,47	19,03
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	163.375.096	172.303.629

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+42,99%
v zadnjih 36 mesecih	+70,92%
v zadnjih 60 mesecih	+128,22%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

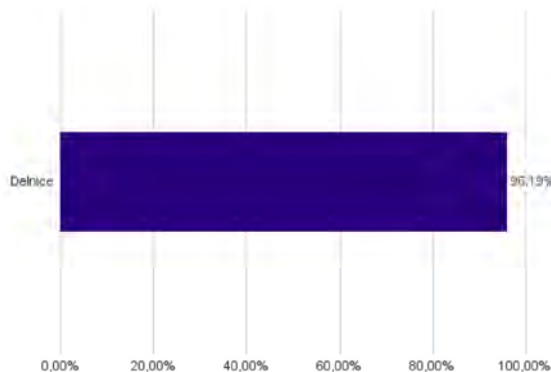
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

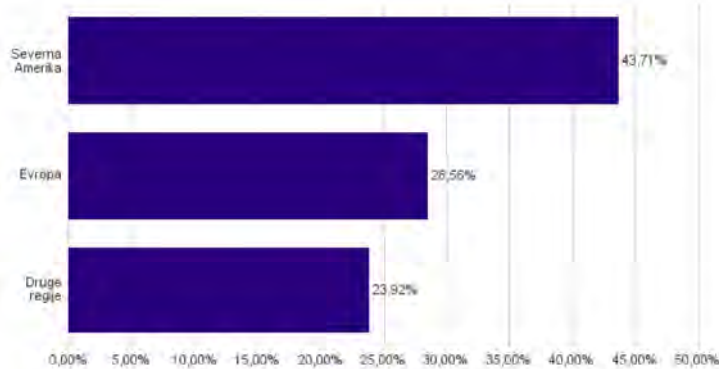
Višja pričakovana
donosnost

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.

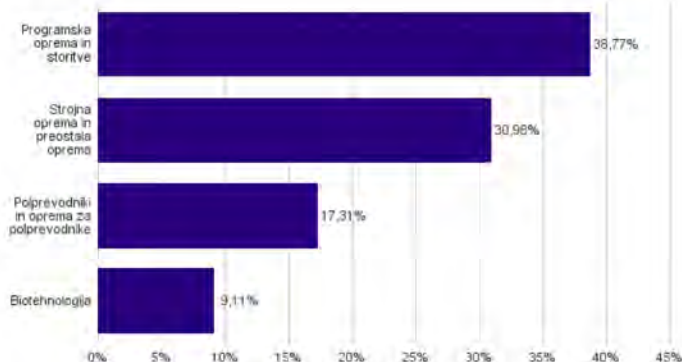
Sestava sredstev po tipih naložb



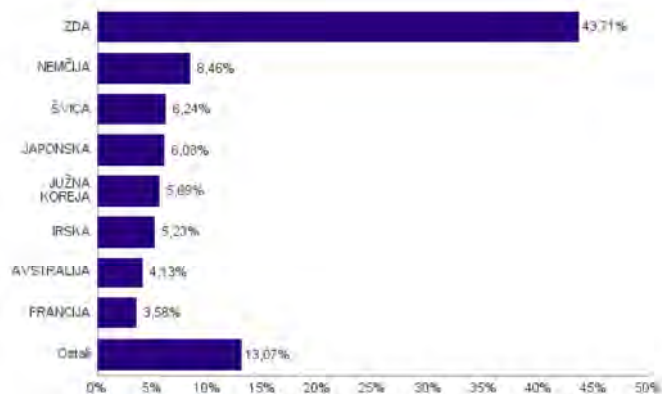
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,62%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,58%
3	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,39%
4	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	3,14%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,08%
6	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,01%
7	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	3,00%
8	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,92%
9	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	2,86%
10	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,81%
11	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,68%
12	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,61%
13	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,55%
14	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,53%
15	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,46%
16	NL0012969182	ADYEN NV	Programska oprema in storitve	NIZOZEMSKA	2,43%
17	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,41%
18	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,32%
19	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,31%
20	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,30%
21	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,25%
22	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,22%
23	IE00BKVD2N49	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL	Strojna oprema in preostala oprema	IRSKA	2,15%
24	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,08%
25	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,07%
26	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,90%
27	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,89%
28	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,86%
29	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,83%
30	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,82%
31	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,78%
32	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,75%
33	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	1,70%
34	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,49%
35	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,49%
36	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,33%
37	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,31%
38	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,30%
39	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,28%
40	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,21%
41	US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,20%
42	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,13%
43	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,13%
44	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,11%
45	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,92%

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Podsklad NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev iz vseh ključnih visoko rastočih gospodarstev v svetu (zlasti azijskih, južnoameriških in evropskih) iz različnih gospodarskih panog. Za gospodarstva, kot so indijsko, kitajsko in južnoameriška, se pričakuje, da bodo v prihodnosti rasla hitreje kot razvita gospodarstva. Zaradi manjše razvitosti teh gospodarstev in njihovega visokega potenciala so ta pričakovanja utemeljena. Če se bodo uresničila, lahko nadpovprečne donosnosti pričakujejo tudi vlagatelji na te trge. Tovrstne naložbe so bolj tvegane kot naložbe v razvite kapitalske trge, zato je dobra geografska in panožna razpršenost, ki jo nudi ta podsklad, pomembna prednost. Kljub nadpovprečnemu tveganju naložb na trgih, v katere nalaga podsklad, vlagatelj, ki v podsklad razporedi do 20 % svojega delniškega premoženja, naložbenega tveganja celotnega delniškega premoženja ne bo močnejše povečal, saj bo premoženje dodatno razpršil. Pomembna značilnost visoko rastočih trgov ("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) **Gazprom PJSC** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Družba s sedežem v Rusiji proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 2) **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.
- 3) **Vedanta Limited** je globalno podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, pridobivanjem, procesiranjem in prodajo surovin: nafte, plina, cinka srebra, bakra, aluminija, železove rude in jekla. Podjetje ima sedež v Indiji, kjer ima v lasti tudi termalne elektrarne.
- 4) **Posco** je korejsko podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Njihovi produkti se uporabljajo predvsem v avtomobilski, gradbeni in ladjedelniški dejavnosti.
- 5) **Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.** je družba, ki posluje v segmentu zavarovanj. Produkte družbe predstavljajo življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja ter bančna zavarovanja kot tudi nezgodna zavarovanja in zavarovanja vozil.

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,68	6,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.359.168	23.090.706

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+31,60%
v zadnjih 36 mesecih	+12,41%
v zadnjih 60 mesecih	+12,77%

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

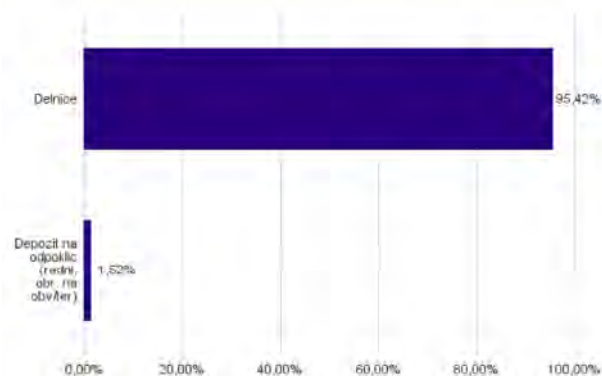
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

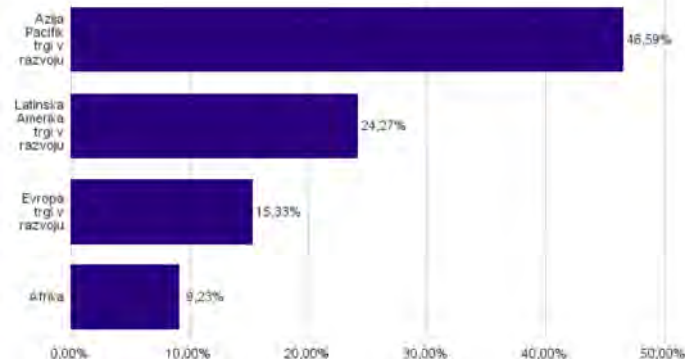
Višja pričakovana
donosnost

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.

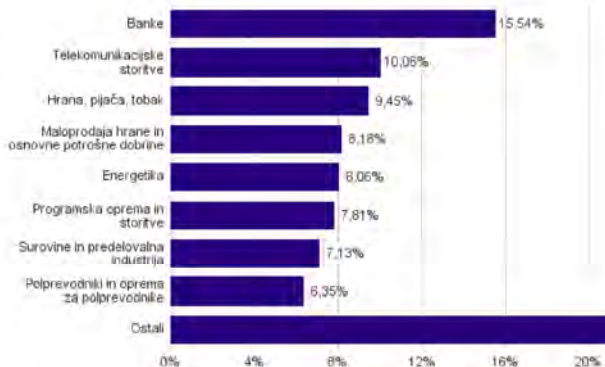
Sestava sredstev po tipih naložb



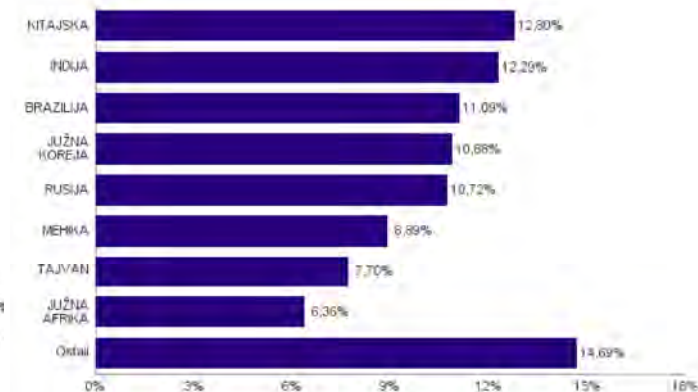
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,88%
2	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,87%
3	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	2,86%
4	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,76%
5	CNE100003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,68%
6	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,66%
7	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,66%
8	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,62%
9	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,58%
10	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,55%
11	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,54%
12	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,50%
13	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,34%
14	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,28%
15	US15234Q2075	ELETRORAS SA	Javna oskrba	BRAZILIJA	2,28%
16	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,24%
17	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,18%
18	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,16%
19	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	2,13%
20	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,04%
21	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,04%
22	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,00%
23	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,98%
24	CNE100002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,93%
25	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,92%
26	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,90%
27	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,89%
28	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,81%
29	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,80%
30	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,78%
31	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	1,74%
32	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,73%
33	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	1,69%
34	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,69%
35	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,64%
36	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,58%
37	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,50%
38	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,50%
39	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	1,47%
40	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,46%
41	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,44%
42	ZAE00004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,44%
43	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,36%
44	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,05%
45	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,04%
46	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,98%
47	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,96%
48	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,89%
49	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,81%
50	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,55%
51	TRAAKBK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,52%

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) **Jedinstvo Sevojno AD** je srbska družba, ki se ukvarja z gradnjo hidroelektrarn, termoelektrarn in plinovodov. Poleg tega družba distribuira zemeljski plin, proizvaja tudi opremo za elektrarne ter prodaja avtomobile.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **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).
- 5) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,90	1,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.877.220	8.935.169

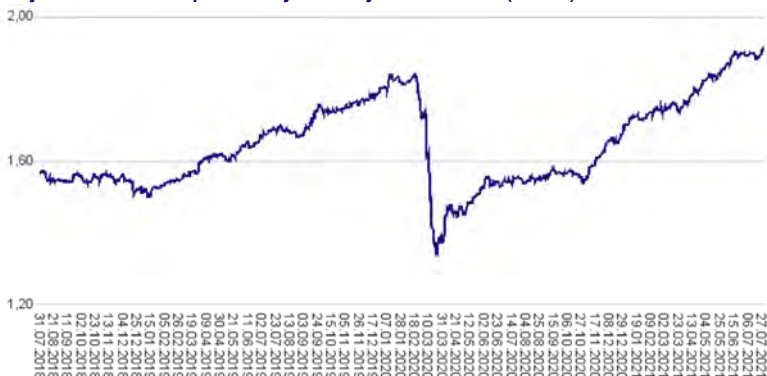
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+24,87%
v zadnjih 36 mesecih	+22,39%
v zadnjih 60 mesecih	+46,06%

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

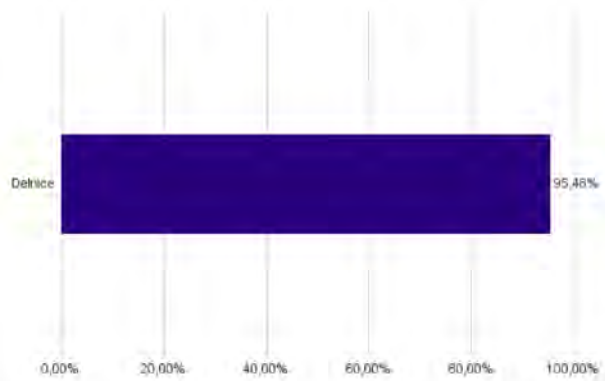
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

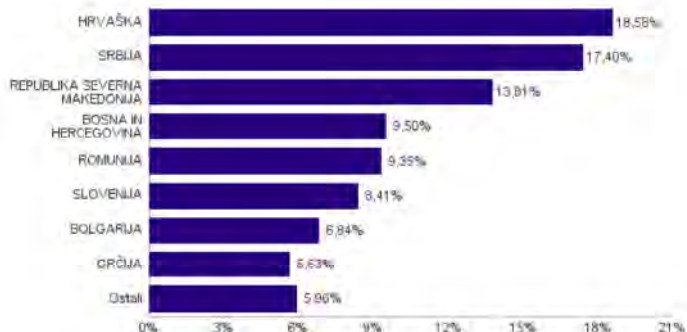
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj v kapitalnih 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.

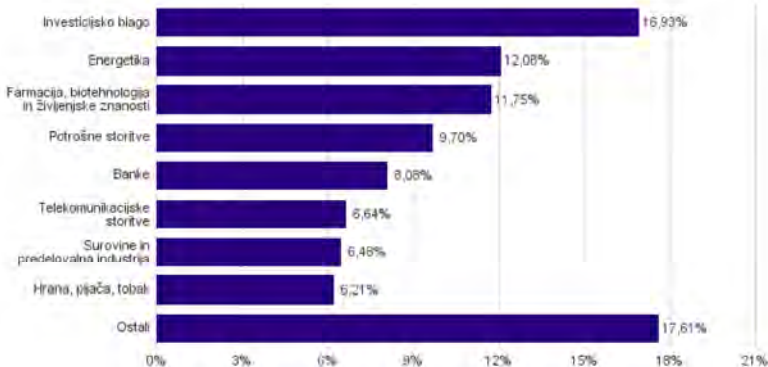
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	3,16%
2	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,98%
3	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,90%
4	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,85%
5	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,79%
6	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,78%
7	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,66%
8	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,64%
9	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,61%
10	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,52%
11	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,42%
12	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,42%
13	BG11SOSOB18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,39%
14	ROBIOFACNOR9	BIOFARM SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,38%
15	BABSNL00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,36%
16	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,35%
17	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,30%
18	MKMBBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,22%
19	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,15%
20	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	2,13%
21	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,08%
22	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	2,03%
23	HRPDRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,98%
24	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,95%
25	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,90%
26	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,88%
27	HRATGRRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,88%
28	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,85%
29	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,85%
30	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,83%
31	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,79%
32	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,79%
33	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,76%
34	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,72%
35	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,69%
36	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,65%
37	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,58%
38	HRADRSRA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,57%
39	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,45%
40	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,37%
41	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,26%
42	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,20%
43	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,14%
44	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,12%
45	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,11%
46	RSJUBME48945	ALTA BANK AD BELGRADE	Banke	SRBIJA	1,08%
47	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,01%
48	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,97%
49	TRAIASCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – ZDA delniški

Združene države Amerike so center ekonomske moči, njihov delniški trg pa sinonim za delniške naložbe z največjo tržno kapitalizacijo na svetu. Dinamično gospodarstvo Združenih držav je še vedno najpomembnejše na svetu in lokomotiva svetovne gospodarske rasti. Nosilci ekonomskih politik so že večkrat dokazali, da so sposobni ohranjati to pomembno vlogo. Vse 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) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblaku.
- 3) **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.
- 4) **Visa Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Kalifornijsko podjetje deluje praktično v vseh državah sveta. Z več kot dvema milijardama plačilnih kartic v obtoku letno omogoči več kot 100 milijard transakcij.
- 5) **CVS Health Corporation** je ameriška družba, ki vodi več kot 9.800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi približno 1.100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravlja pacientov s kroničnimi boleznimi.

Kazalo →

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.07.2021

Osnovni podatki	30.06.2021	30.07.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,09	12,19
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.107.547	23.333.085

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+36,87%
v zadnjih 36 mesecih	+53,48%
v zadnjih 60 mesecih	+85,28%

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

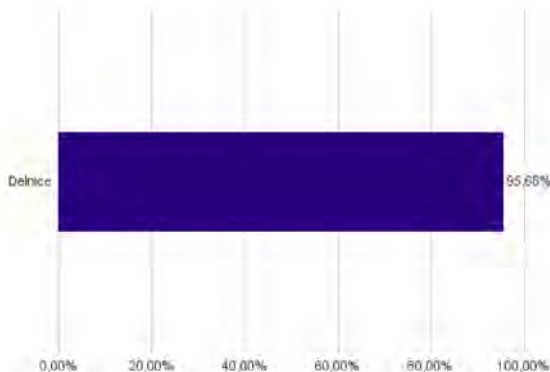
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

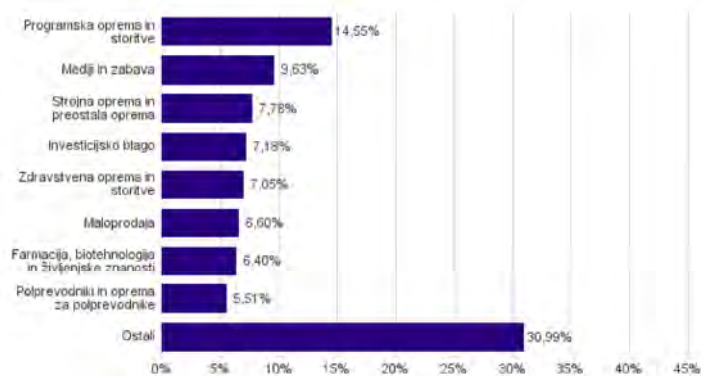
Višja pričakovana
donosnost

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 30.07.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	5,51%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,31%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,88%
4	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,73%
5	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,56%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,55%
7	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,49%
8	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,45%
9	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	3,34%
10	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,05%
11	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	3,05%
12	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,89%
13	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,87%
14	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,79%
15	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,70%
16	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,68%
17	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,52%
18	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	2,41%
19	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,38%
20	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,22%
21	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,11%
22	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,09%
23	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,08%
24	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,87%
25	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,72%
26	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,64%
27	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,57%
28	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,51%
29	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,46%
30	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,39%
31	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,37%
32	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,32%
33	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,29%
34	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,28%
35	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,11%
36	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,96%
37	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,89%
38	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,85%
39	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,79%
40	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,79%
41	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,70%
42	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,67%
43	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	0,63%
44	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,62%
45	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,56%