



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Maj 2021

31. 05. 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 uravnoreženi	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 uravnoreženi	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

Maj nam je postregel z dokaj ugodnimi gibanji delniških tečajev. V zadnjem obdobju sta glavni tematiki trgov inflacija in inflacijska pričakovanja, saj bi previsoka rast cen prisilila centralne banke k dvigom obrestnih mer. Večina analitikov vidi trenutno povišano inflacijo kot začasen dogodek oziroma posledico povišanega povpraševanja po koncu pandemije. Osrednji ameriški indeks S&P 500 je tekom meseca dosegel novo rekordno vrednost (4.238 točk). V celotnem maju je indeks po zaslugi deprecijacije dolarja sicer izgubil 0,89 %, merjeno v evrih. Tudi svetovni delniški indeks, MSCI ACWI, je mesec končal rahlo v rdečem (-0,30 %). Vse bolj uspešna evropska strategija cepljenja proti virusu COVID-19 je v maju poskrbela za lepo rast osrednjega evropskega delniškega indeksa, STOXX 600 (+2,14 %). Rahlo pozitivno donosnost so zabeležili trgi v razvoju, saj je indeks MSCI EM pridobil 0,44 %.

Vseh 5 skladov iz naše ponudbe, ki se osredotočajo na maksimalno sektorsko in geografsko razpršitev naložb, je zabeležilo rast vrednosti enote premoženja. Podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** je dosegel precej višjo donosnost (+2,23 %) kot primerljivi indeks MSCI ACWI. Nekoliko nižjo donosnost sta realizirala tudi podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** in **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški**, katerih vrednosti enot premoženja sta pridobili 1,29 % oziroma 1,81 %. Varčevalcem v podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** so se prihranki povišali za 3,07 %, v letošnjem koledarskem letu pa kar za 21,74 %. Osrednji podsklad iz ponudbe naše družbe, **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, je po zaslugi varnih obvezniških naložb dosegel nekoliko nižjo donosnost (+1,00 %).

Na obvezniških trgih v maju nismo zabeležili večjih premikov. Evropska centralna banka nadaljuje s svojo ekspanzivno monetarno politiko, saj so evropski inflacijski pritiski precej šibkejši kot v ZDA. Ameriški centralni bankirji so v svojih izjavah nakazali, da bo kmalu prišel čas, ko bo treba začeti govoriti o postopnem umikanju odkupov obveznic in/ali višanju obrestne mere. Vrednost enote premoženja našega podsklada varnih evrskih obveznic, **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, je ostala skoraj nespremenjena (-0,09 %). Podsklad obveznic podjetij z nižjo bonitetno oceno, **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**, je po zaslugi upada ameriškega dolarja dosegel negativno donosnost (-0,75 %).

Glede na to, da se ZDA ponašajo z največjim kapitalskim trgom, vlagatelji natančno spremljamo tamkajšnje dogajanje. V preteklih mesecih smo veliko pisali o ameriški monetarni in fiskalni politiki, ki je po mnenju nekaterih poznavalcev s svojo radodarnostjo preseгла meje zdravega okusa. Ker je pandemija vse bolj pod kontrolo, se je fokus finančnikov preusmeril na nevarnost (pre)visoke inflacije. V maju so se trgi soočili z nekaj relativno zaskrbljujočimi podatki. PCE indeks, ki ga kot glavni indikator inflacije upošteva ameriška centralna banka (Fed), je v aprilu glede na leto poprej pridobil 3,1 %. CPI indeks, ki na rahlo drugačen način meri inflacijo, je pridobil kar 4,2 %. Trgi so se kar hitro pomirili, saj so najvišji uradniki Fed-a kar tekmovali, kdo bo skok inflacije bolj uspešno prikazal kot enkratno dejanje z dokaj omejenim rokom trajanja. Tudi ameriška finančna ministrica, Janet Yellen, vidi nadpovprečno inflacijo kot začasen pojav, čeprav se po njenih besedah zna trend ohraniti do konca letošnjega leta. Bankirji visoke vrednosti inflacije pripisujejo odpiranju gospodarstva in težavam v dobavnih verigah podjetij. Znatno del visoke rasti cen gre tudi pripisati enkratnemu zvišanju cen rabljenih avtomobilov in bazičnemu efektu nizke osnove v preteklem letu. Strah pred pregrevanjem ameriškega gospodarstva je nekoliko omilil tudi podatek o številu novih delovnih mest izven kmetijstva v aprilu. 278 tisoč novih služb je namreč bistveno manj od pričakovanj in daje upanje vlagateljem, da bodo centralne banke lahko nadaljevale s svojo politiko. Nasploh ameriška podjetja poslujejo zelo dobro, saj jih je v prvem kvartalu kar 86 % presegló pričakovanja analitikov, pri čemer so dobički celo za 50 % višji kot v enakem obdobju lani (pri tem je potrebno upoštevati lanskoletno pandemijo). Vse opisano se je odrazilo v 1,41 % rasti vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški**.

Vlagatelji v podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** so lahko zelo zadovoljni, saj se je vrednost enote premoženja v maju zvišala kar za 3,51 %. Po relativno počasnem in neučinkovitem cepljenju v preteklih mesecih, se je slednje precej izboljšalo. V maju je vsak dan kar 0,8 % Evropejcev prejelo cepivo. V kombinaciji z obiljem likvidnosti je vrednost že omenjenega evropskega indeksa 600 največjih podjetij (STOXX Europe 600) dvignilo na rekordne ravni. Tudi nemška borza je dosegla novo rekordno vrednost. Delnica Volkswagna je v maju pridobila več kot 11 %, v letošnjem letu pa kar dobrih 71 %. Evropsko gospodarstvo je močno, kar nakazuje tudi izjemno visok aprilski proizvodni indeks PMI v evroobmočju, ki je na najvišji vrednostih v zgodovini. Z zelo robustnim gospodarstvom se lahko pohvali tudi Združeno kraljestvo, tako da je tamkajšnja centralna banka močno zvišala napoved gospodarske rasti v letošnjem letu – na 7,5 %, kar je najvišja napovedana gospodarska rast po letu 1941.

Azijske borze so bile na začetku letošnjega leta med bolj donosnimi, nato pa so se karte nekoliko premešale. Kitajska oblast je omejila kreditiranje gospodarstva, poleg tega pa partija stopnjuje pritisk na kitajske tehnološke velikane. Mnoge pomembne delnice kitajskih družb so precej daleč od rekordov. Pod drobnogledom medijev je še najbolj Alibaba, ki je že približno tretjino oddaljena od svojega vrha. Podobno lahko govorimo tudi o nekaterih ostalih družbah, ki so bile še nedavno zelo priljubljene (Tencent, Pinduoduo, JD, Baidu itd.). Vseeno je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** v maju pridobila 1,37 %. Visoko rast premoženja pa so dosegli varčevalci v podskladu **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški (+4,23 %)**, saj so poskočile vrednosti delnic brazilskih in indijskih naložb.

Tudi vlagatelji v regijske evropske sklade so lahko s preteklim mesecem zelo zadovoljni. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** je pridobila 3,45 %. Skoraj 5-odstotno donosnost je dosegel podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški (+4,97 %)**. K visoki rasti obeh omenjenih skladov so precej pripomogle madžarske in poljske naložbe, ki so v povprečju pridobile več kot desetino. Varčevalci v podskladih **NLB Skladi – Slovenija mešani** in **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** so dosegli 3,58 % oziroma 1,65 % donosnost.

Preostane nam še pregled podskladov s panožno naložbeno politiko. Najbolj donosna panoga v preteklih letih, tehnologija, v letošnjem letu zaostaja. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** je maja celo nekoliko izgubila (-0,23 %). Visoka vrednotenja tehnoloških družb in povišan strah pred inflacijo so vlagatelje preusmerile v naložbe delnic drugih panog. V letošnjem letu se z najvišjo donosnostjo ponašata naftna in bančna panoga, ki sta bili v preteklih letih skorajda osovraženi. Podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je zgolj v maju pridobil 6,34 %. Zlato je poraslo kar za slabih 8 %, saj nekateri vlagatelji iz strahu pred inflacijo radi selijo del premoženja v zlato. Tekom meseca so cene nekaterih surovin dosegle rekorde. Baker je prvič v zgodovini presešel ceno 10 tisoč dolarjev za tonno. V maju so močno rast nadaljevale delnice družb iz finančne panoge. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Finance delniški** je pridobila 3,60 %, v letošnjem koledarskem letu pa celo več kot četrtino. Najnižjo donosnost izmed skladov v naši ponudbi je maja dosegel podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški (-0,83 %)**. Tako kot pri tehnoloških delnicah pa lahko tudi pri farmacevtskih in zdravstvenih naložbah govorimo o preobratu trenda. Podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški (+0,30 %)** je sicer malenkost pridobil, vseeno pa je letošnja donosnost omenjenega sklada precej nižja od preostalih delniških skladov.

Popolnost in natančnost osnovnih podatkov za izdelavo mesečnega poročila je neodvisno preverjena s strani tretjih oseb. Za popolnost in natančnost agregiranih podatkov, grafičnih prikazov in spremljajočih zapisov je v celoti odgovorna družba za upravljanje.

Kazalo →

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Tencent Holdings 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.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **Reliance Industries Limited** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. Ukvarja se tudi z iskanjem, predelavo in prodajo surove nafte. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji, s svojimi proizvodi pa je prisotna v več kot 100 državah po svetu.

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,94	17,18
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.930.404	21.560.930

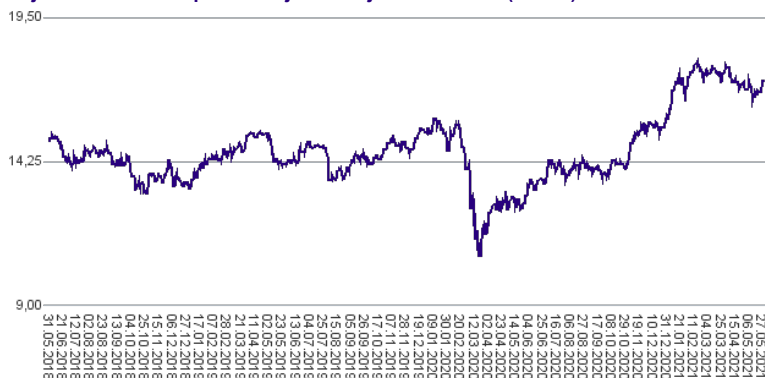
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+35,27%
v zadnjih 36 mesecih	+14,96%
v zadnjih 60 mesecih	+39,82%

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

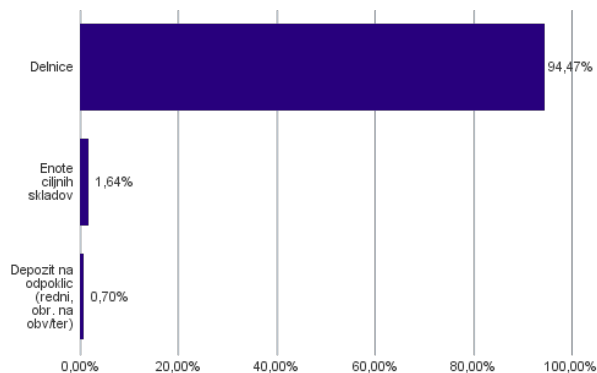


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

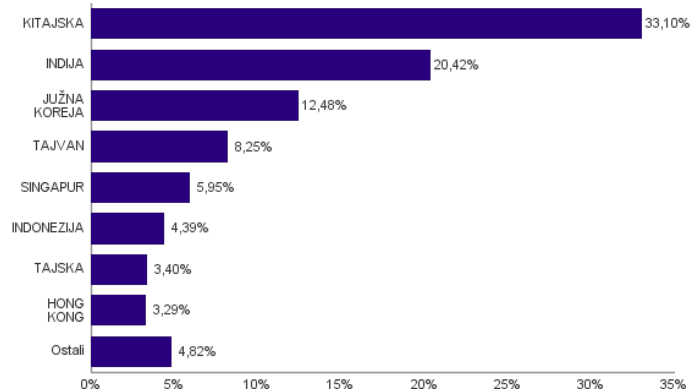
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s porajajočih se azijskih kapitalskih trgov in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za porajajoče se azijske ekonomije velja, da so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

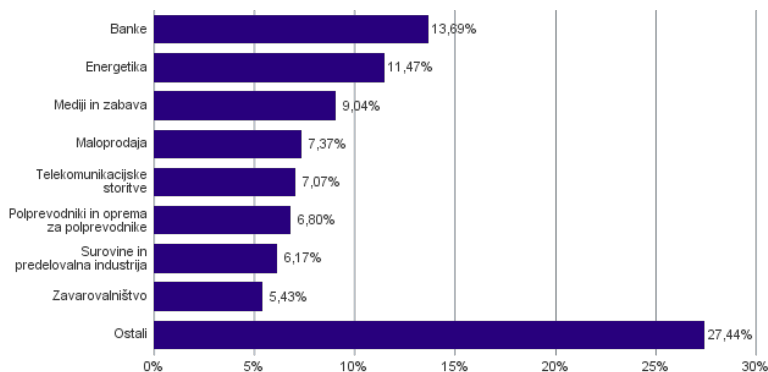
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,85%
2	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,75%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,23%
4	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,22%
5	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,95%
6	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,88%
7	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,45%
8	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,38%
9	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,31%
10	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,11%
11	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,09%
12	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,04%
13	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,03%
14	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,99%
15	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	1,96%
16	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,92%
17	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,89%
18	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,84%
19	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,84%
20	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,84%
21	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,84%
22	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,75%
23	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,75%
24	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,74%
25	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,74%
26	US64110W1027	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,74%
27	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,73%
28	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,73%
29	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,70%
30	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,67%
31	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,67%
32	TH0765010Z08	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,66%
33	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,65%
34	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF		VIETNAM	1,64%
35	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,61%
36	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,60%
37	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,60%
38	HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,59%
39	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,59%
40	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,58%
41	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,54%
42	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,49%
43	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javna oskrba	INDIJA	1,48%
44	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,45%
45	MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,45%
46	HK0883013259	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,40%
47	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,31%
48	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,31%
49	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,31%
50	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,24%
		Depoziti			0,70%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 2) **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) **Tourmaline Oil Corp.** je kanadsko energetska podjetje, ki se osredotoča v iskanje in črpanje nafte in zemeljskega plina. Družba večinoma deluje na zahodu Kanade.
- 4) **Perficient, Inc.** je ameriško podjetje, ki je specializirano za digitalno transformacijo. Podjetje nudi specializirane računalniške programe za stranke in digitalno analitiko. Njihove stranke so podjetja iz zdravstvene industrije, financ, maloprodaje, transporta in telekomunikacij.
- 5) **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.

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,93	12,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	41.224.214	42.892.017

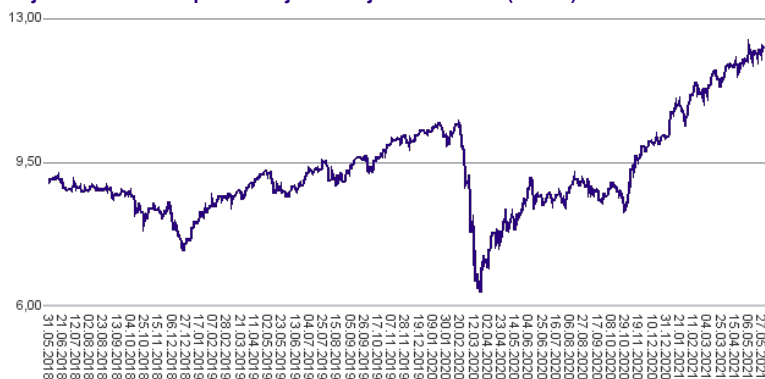
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+45,02%
v zadnjih 36 mesecih	+37,21%
v zadnjih 60 mesecih	+66,71%

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

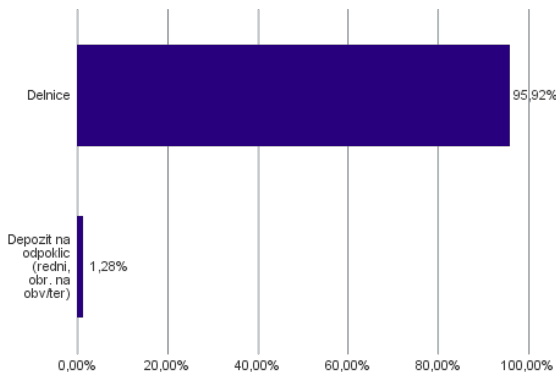
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

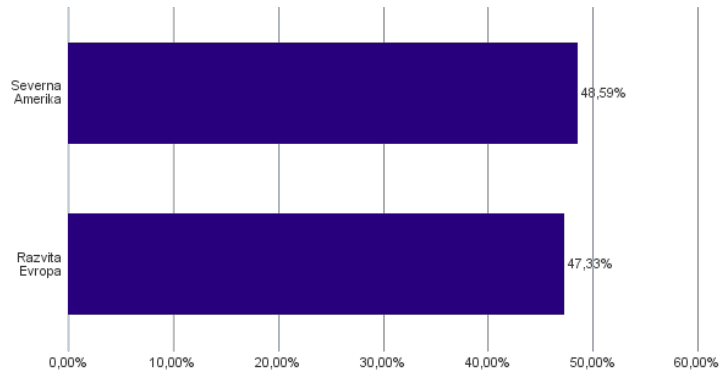
Višja pričakovana
donosnost

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.

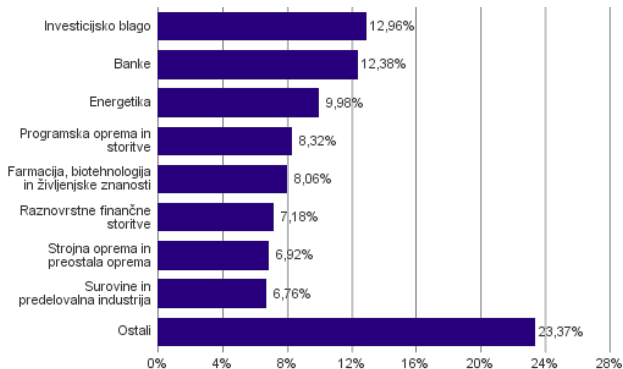
Sestava sredstev po tipih naložb



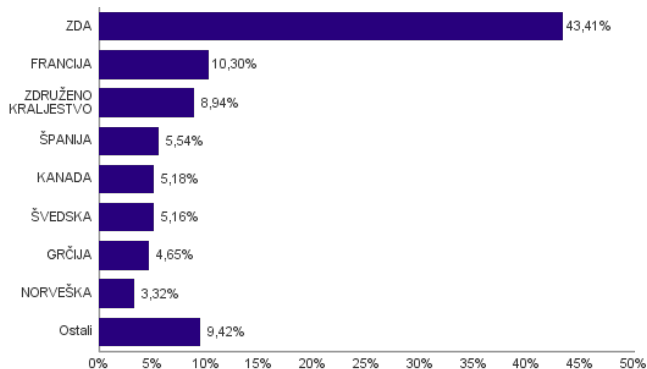
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,29%
2	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,08%
3	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	3,08%
4	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,87%
5	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,79%
6	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,78%
7	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,73%
8	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,67%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,64%
10	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,62%
11	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,48%
12	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,45%
13	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,38%
14	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,35%
15	GB00BDD85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,30%
16	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,16%
17	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,13%
18	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,13%
19	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	2,11%
20	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,09%
21	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	2,08%
22	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,03%
23	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,01%
24	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,98%
25	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,96%
26	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energetika	FRANCIJA	1,92%
27	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,82%
28	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,82%
29	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,80%
30	US31816Q1013	FIREEYE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,73%
31	GB00BD3VFW73	CONVATEC GROUP PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,67%
32	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,67%
33	US9255501051	VIAMI SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,66%
34	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,60%
35	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,59%
36	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	1,57%
37	ES0134950F36	FAES FARMA SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANIJA	1,50%
38	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,45%
39	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,42%
40	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,42%
41	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,39%
42	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
43	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,31%
44	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,26%
45	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,23%
46	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,22%
47	SE0014504817	LOOMIS AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,15%
48	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,15%
		Depoziti			1,28%

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) **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.
- 2) **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.
- 3) **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 trole itd. Podjetje je bilo ustanovljeno sredi 19. stoletja in ima sedež v Münchnu.
- 4) **W. W. Grainger, Inc.** je ameriško podjetje, ki je specializirano za prodajo pripomočkov in strojev za popravila in vzdrževanje nepremičnin in ostale infrastrukture. Večino prihodkov družba pridobi iz naslova B2B (prodaja drugim podjetjem), manjši del pa tudi B2C (prodaja fizičnim osebam). Glavni produkti so žarnice, čelade, ključavnice, cevi, pipe, lepila, maziva in drugo.
- 5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,88	7,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.283.053	24.654.593

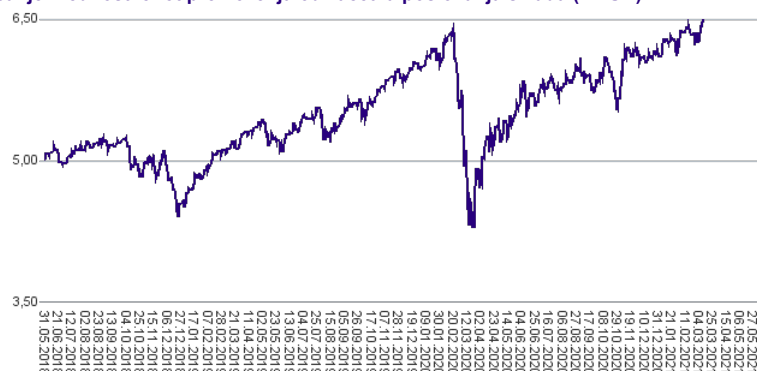
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+26,10%
v zadnjih 36 mesecih	+40,14%
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

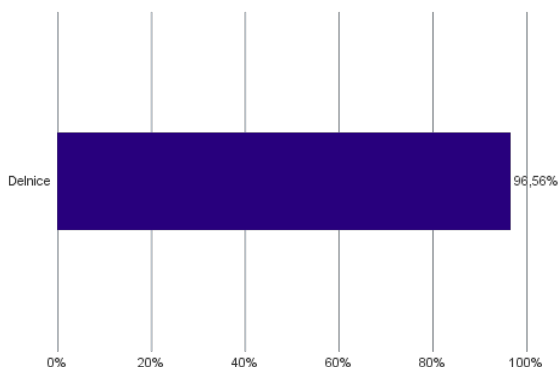


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

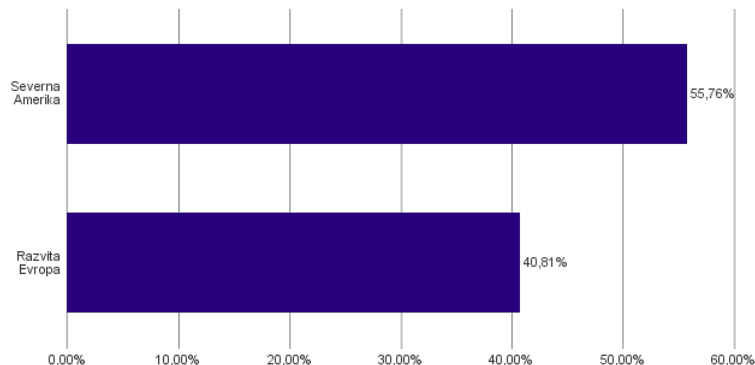
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

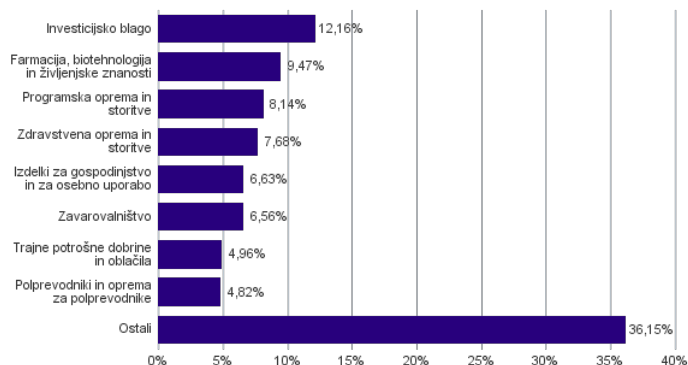
Sestava sredstev po tipih naložb



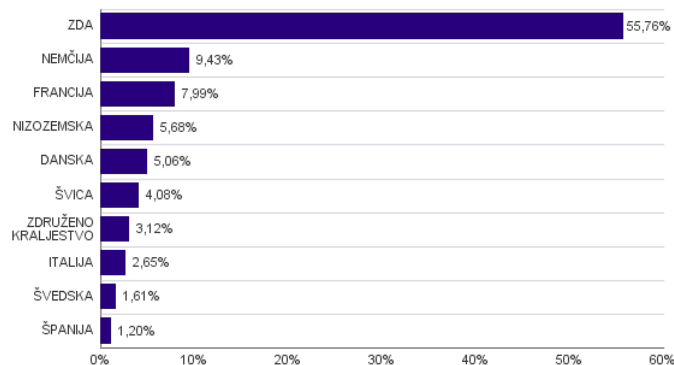
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	3,24%
2	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,15%
3	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	3,13%
4	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	3,07%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,99%
6	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,93%
7	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,81%
8	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,70%
9	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,65%
10	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,60%
11	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,53%
12	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,44%
13	US0997241064	BORGWARNER INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,39%
14	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,38%
15	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,38%
16	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,36%
17	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,36%
18	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,32%
19	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,28%
20	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičniško področje	ZDA	2,27%
21	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	2,27%
22	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,22%
23	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,21%
24	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,19%
25	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,12%
26	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,07%
27	US5486611073	LOWE'S COS INC	Maloprodaja	ZDA	2,01%
28	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,92%
29	US6153691059	MOODY'S CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,90%
30	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,89%
31	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,89%
32	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,84%
33	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
34	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,79%
35	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,71%
36	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,62%
37	SE0009922164	ESSITY AB	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ŠVEDSKA	1,61%
38	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORPORATION	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,52%
39	US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,41%
40	US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,40%
41	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,33%
42	US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,33%
43	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komericalne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,30%
44	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,20%
45	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,02%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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) **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.
- 3) **UnitedHealth Group Incorporated** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi storitve na področju podatkovnega svetovanja in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.
- 4) **Johnson & Johnson** je eno glavnih svetovnih podjetij, ki deluje v farmacevtski industriji. V svoji dolgi zgodovini (podjetje je bilo ustanovljeno že v 19. stoletju) se je Johnson & Johnson razvil v konglomerat, ki deluje preko treh divizij: farmacija, medicinska oprema in zdravje potrošnikov. Med splošno populacijo so najbolj poznani šamponi, ki jih podjetje prodaja po celem svetu.
- 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.

Kazalo →

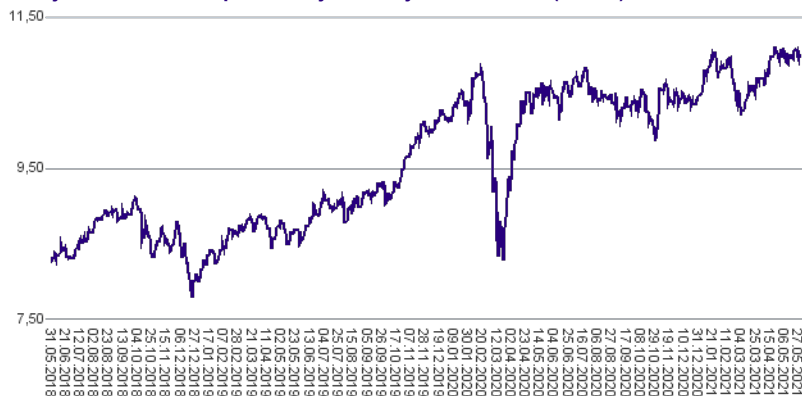
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,94	10,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	122.702.223	124.283.821

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,69%
v zadnjih 36 mesecih	+33,30%
v zadnjih 60 mesecih	+39,63%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Tveganje in donos naložbe

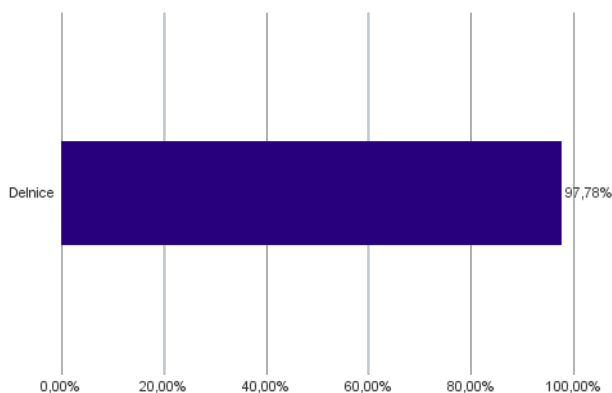


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

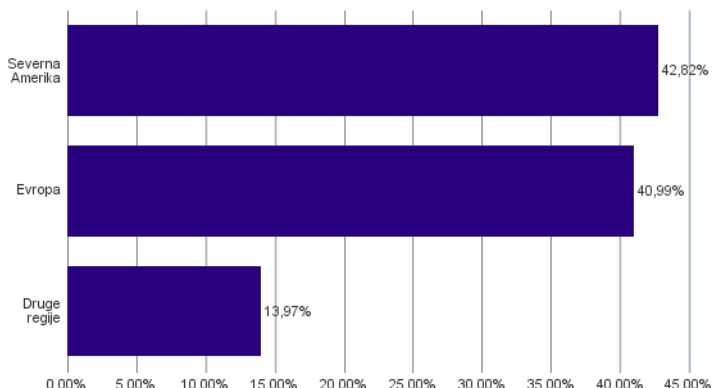
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

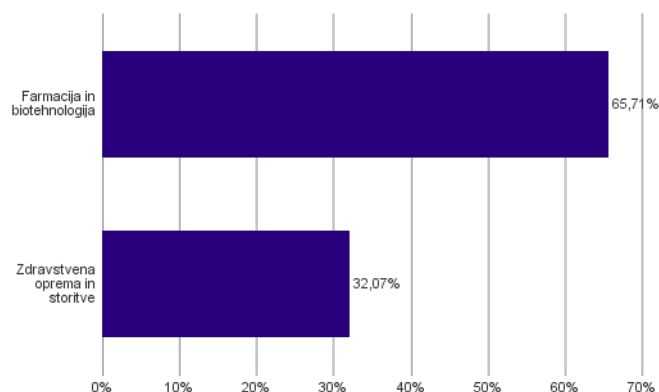
Sestava sredstev po tipih naložb



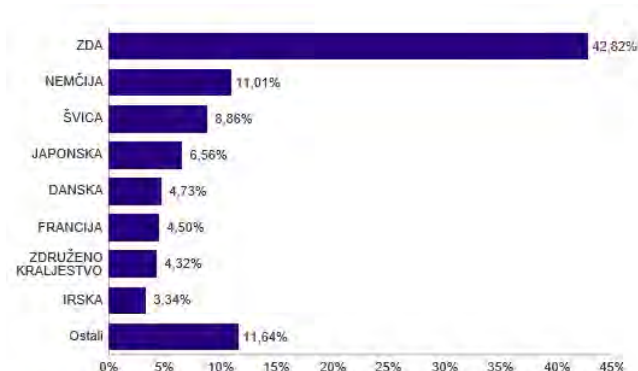
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,34%
2	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,15%
3	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,99%
4	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,90%
5	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,86%
6	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,79%
7	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,77%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,75%
9	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,66%
10	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,60%
11	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,60%
12	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,59%
13	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,52%
14	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,50%
15	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,48%
16	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,43%
17	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,35%
18	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,33%
19	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,30%
20	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,28%
21	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,24%
22	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,19%
23	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,14%
24	BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	Zdravstvena oprema in storitve	HONG KONG	2,13%
25	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,09%
26	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,02%
27	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,92%
28	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,91%
29	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,91%
30	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,87%
31	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,78%
32	DE0007165607	SARTORIUS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,74%
33	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,73%
34	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,70%
35	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,67%
36	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,66%
37	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,66%
38	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,64%
39	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,63%
40	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,61%
41	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,60%
42	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,60%
43	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,58%
44	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,34%
45	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,23%

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) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančnih storitev. Družba sprejema depozite, potrošniška in stanovanjska posojila ter ponuja podjetniško bančništvo, lizing, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja. ING je ena vodilnih evropskih bank, tako po sredstvih kot tudi po številu strank.
- 2) **Societe Generale SA** je francoska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se z bančništvom za poslovne subjekte, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi ter pokojninskimi skladi. Societe Generale SA je prisotna v 76 državah sveta.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **Bank of America Corporation** je ena izmed večjih bank v ZDA. Ponuja tako klasične bančne storitve kot tudi upravljanje premoženja in posredovanje pri trgovanju z vrednostnimi papirji. S prevzemom družbe Merrill Lynch leta 2009 je družba postala tudi ena izmed največjih družb za upravljanje na svetu. V upravljanju ima več kot dva bilijona dolarjev sredstev.

NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,44	5,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.644.368	2.815.714

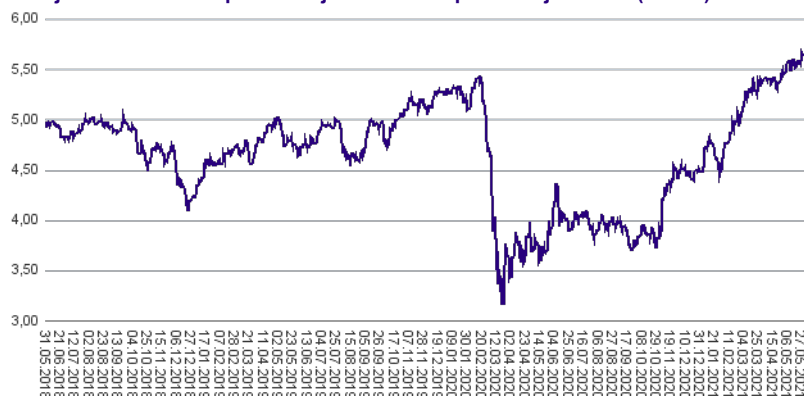
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+46,48%
v zadnjih 36 mesecih	+14,70%
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

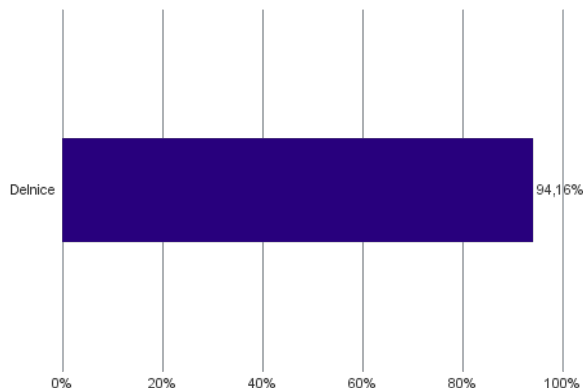
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

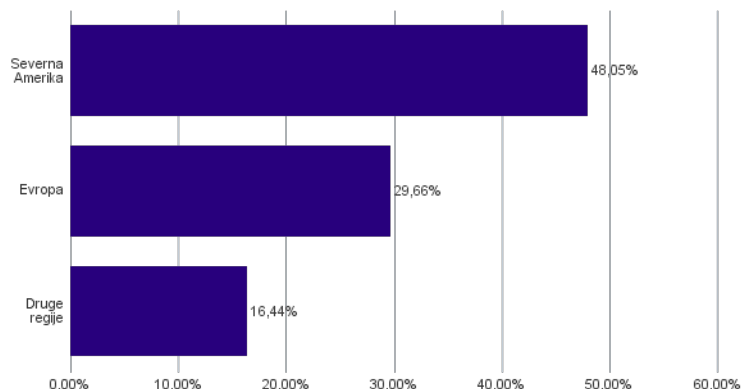
Višja pričakovana
donosnost

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

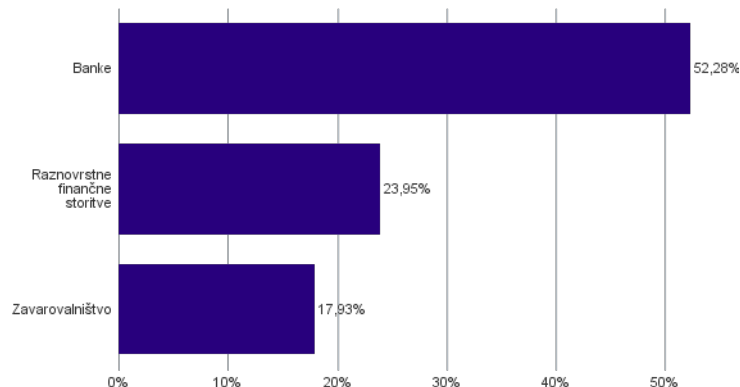
Sestava sredstev po tipih naložb



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 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,82%
2	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,79%
3	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,72%
4	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,71%
5	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,59%
6	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,52%
7	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,52%
8	GB00B05WJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	Raznovrstne finančne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,50%
9	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,48%
10	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	2,47%
11	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,43%
12	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,43%
13	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	2,40%
14	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,39%
15	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,38%
16	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,28%
17	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	2,28%
18	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,27%
19	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,27%
20	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	2,25%
21	US77311W1018	ROCKET COS INC	Banke	ZDA	2,17%
22	SE0015811963	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,15%
23	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,12%
24	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,12%
25	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,12%
26	US09247X1019	BLACKROCK INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,04%
27	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,04%
28	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,03%
29	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,02%
30	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,00%
31	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,91%
32	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,88%
33	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,88%
34	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,83%
35	US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,80%
36	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,76%
37	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,73%
38	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,61%
39	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	1,53%
40	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,49%
41	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,46%
42	US8085131055	CHARLES SCHWAB CORP/THE	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,40%
43	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,25%
44	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,21%
45	CNE1000016V2	CITIC SECURITIES CO LTD	Raznovrstne finančne storitve	KITAJSKA	1,13%

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) **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.
- 4) **Accenture plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 5) **DBS Group Holdings** je holdinška družba, ki se ukvarja predvsem s klasičnimi bančnimi storitvami. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Družba ima sedež v Singapurju, posluje pa tudi drugje po južni in jugovzhodni Aziji ter na Kitajskem.

Kazalo →

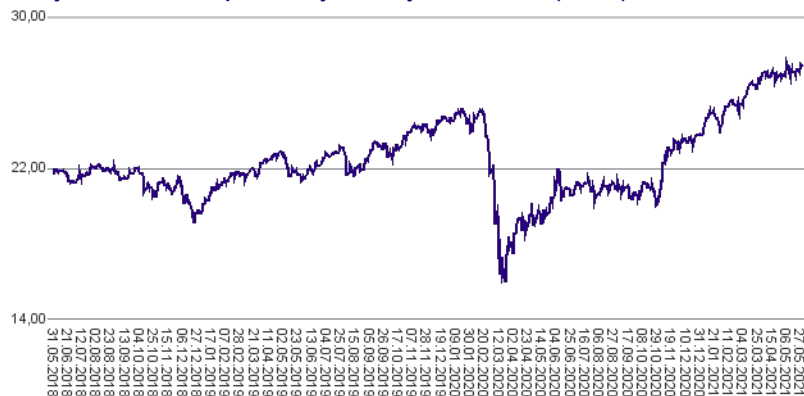
NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,78	27,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	119.553.451	123.064.175

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+35,94%
v zadnjih 36 mesecih	+26,49%
v zadnjih 60 mesecih	+46,74%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Tveganje in donos naložbe

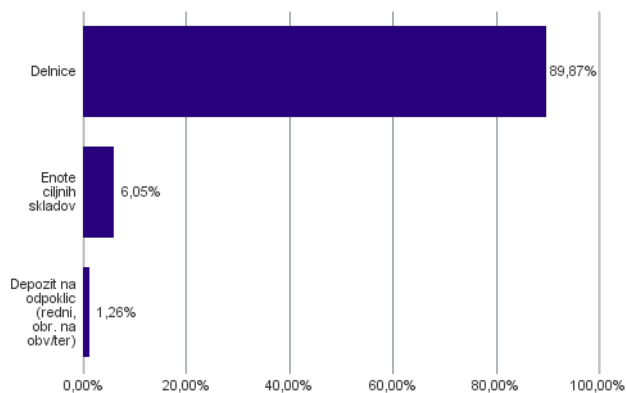


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

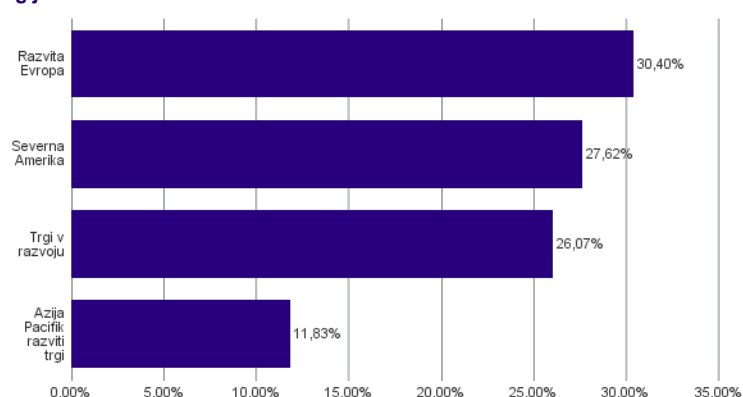
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

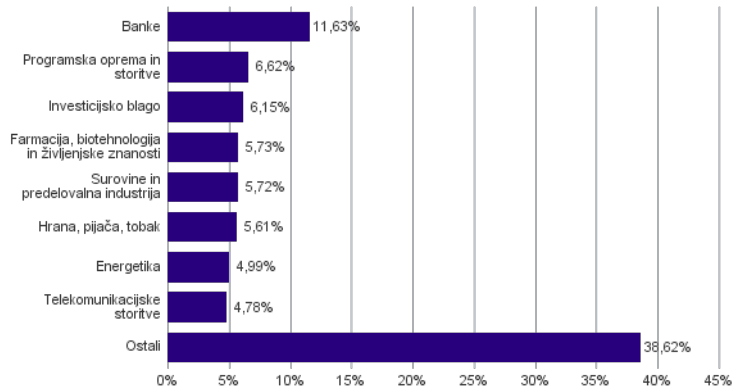
Sestava sredstev po tipih naložb



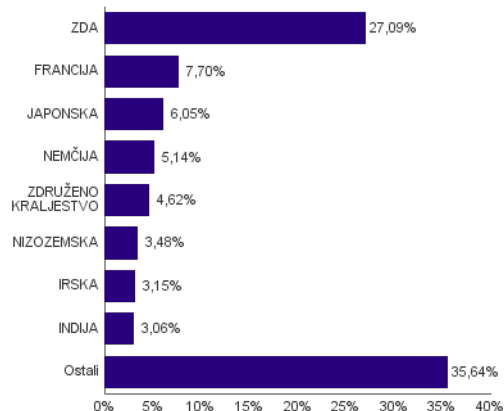
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,05%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,60%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,98%
4	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,93%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,65%
6	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,51%
7	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,49%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,46%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,43%
10	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,43%
11	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,31%
12	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,30%
13	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,28%
14	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,24%
15	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,15%
16	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,09%
17	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,06%
18	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,06%
19	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,05%
20	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
21	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,04%
22	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
23	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,03%
24	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,03%
25	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,02%
26	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,02%
27	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,99%
28	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,93%
29	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,92%
30	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,91%
31	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,89%
32	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,89%
33	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	0,89%
34	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,88%
35	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,87%
36	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,85%
37	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,82%
38	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,79%
39	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,79%
40	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,78%
41	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,76%
42	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,75%
43	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,74%
44	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,73%
45	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,73%
46	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,72%
47	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,70%
48	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,70%
49	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,67%
50	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
51	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,65%
52	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,65%
53	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,63%
54	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,62%
55	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,62%
56	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,61%
57	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,60%
58	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,60%
59	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,59%
60	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,59%
61	US15234Q2075	ELETROBRAS SA	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,58%
62	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,58%
63	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,58%
64	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,58%

65	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,58%
66	US82706C1080	SILICON MOTION TECHNOLOGY CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,58%
67	ES011390J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,57%
68	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,57%
69	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,57%
70	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,57%
71	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,57%
72	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,57%
73	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,56%
74	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,56%
75	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,56%
76	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,56%
77	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,56%
78	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,56%
79	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,55%
80	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,55%

Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,55%
82	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,55%
83	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,54%
84	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,54%
85	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,54%
86	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%
87	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,54%
88	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,54%
89	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,53%
90	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,53%
91	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
92	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,53%
93	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,52%
94	CNE100003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,52%
95	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,52%
96	CNE100002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,51%
97	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,51%
98	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,51%
99	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	0,51%
100	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,50%
101	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,50%
102	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,50%
103	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,50%
104	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,49%
105	CNE100003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,49%
106	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,48%
107	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,46%
108	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	0,46%
109	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,45%
110	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,45%
111	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,45%
112	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,45%
113	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,44%
114	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,42%
115	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,41%
116	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,40%
117	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,39%
118	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,38%
119	HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,36%
120	CNE100002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,34%
121	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,32%
122	FR0000121147	FAURECIA SE	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	0,04%
123	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,26%

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) **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.
- 4) **Accenture plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,60	7,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	468.628.657	476.717.394

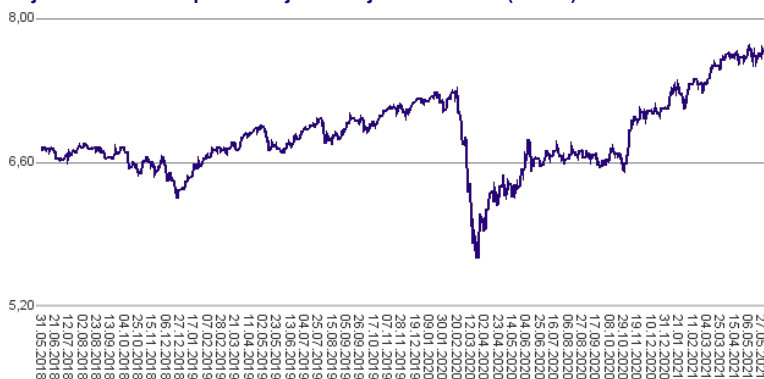
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+18,56%
v zadnjih 36 mesecih	+14,60%
v zadnjih 60 mesecih	+24,09%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

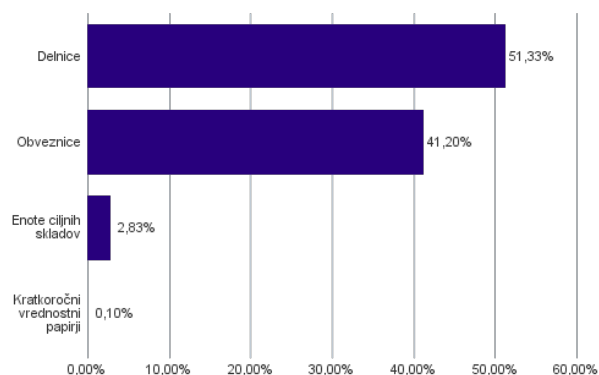


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

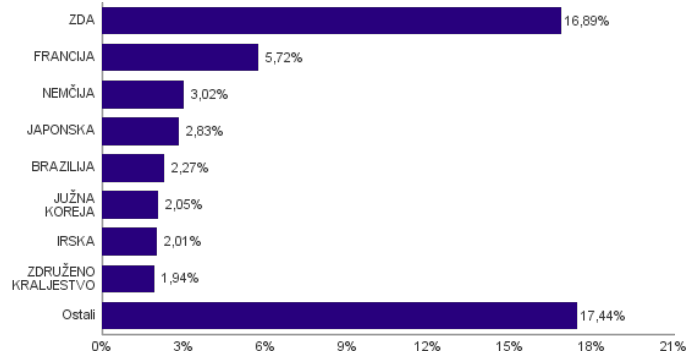
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

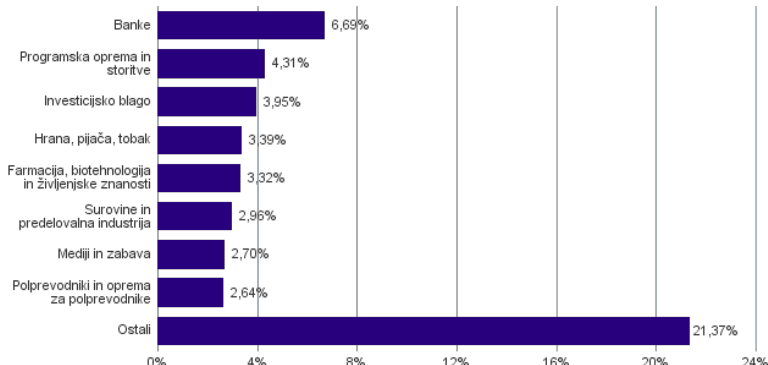
Sestava sredstev po tipih naložb



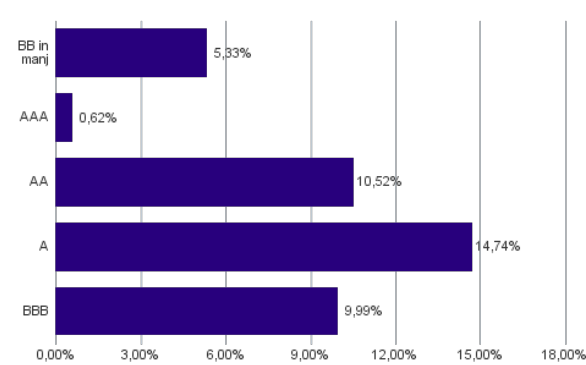
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	2,83%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,68%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,41%
4	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,18%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,16%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,15%
7	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	1,05%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	1,04%
9	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,99%
10	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,89%
11	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,85%
12	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,84%
13	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,78%
14	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,78%
15	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVIČA	0,78%
16	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,72%
17	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
18	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,71%
19	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,70%
20	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,70%
21	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,69%
22	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,67%
23	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,64%
24	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,63%
25	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,63%
26	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,60%
27	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,57%
28	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,57%
29	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,56%
30	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,56%
31	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRAZILIJA	0,55%
32	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,55%
33	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,54%
34	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,54%
35	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,52%
36	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,51%
37	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,50%
38	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,50%
39	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,50%
40	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,50%
41	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,48%
42	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,48%
43	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,47%
44	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,47%
45	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
46	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,47%
47	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,46%
48	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,46%
49	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,45%
50	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,45%
51	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,44%
52	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,43%
53	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,43%
54	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,42%
55	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,42%
56	MXF4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,41%
57	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,41%
58	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,41%
59	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,40%
60	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,40%
61	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,40%
62	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,39%
63	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC		0,39%

Naložbe podsklada v obveznice 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,11%
2	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	1,97%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	1,87%
4	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,83%
5	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,64%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,48%
7	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	1,48%
8	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,22%
9	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,21%
10	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,21%
11	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,20%
12	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,19%
13	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,18%
14	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,16%
15	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	1,15%
16	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	1,03%
17	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	1,00%
18	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	0,99%
19	XS1062493934	AON PLC/UK	ZDA	0,97%
20	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,91%
21	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,91%
22	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
23	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,87%
24	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	0,82%
25	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	0,80%
26	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,75%
27	XS1143974159	MBANK SA	POLJSKA	0,72%
28	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,72%
29	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,71%
30	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,71%
31	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,68%
32	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,67%
33	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,65%
34	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,60%
35	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,57%
36	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,54%
37	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,49%
38	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,46%
39	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,44%
40	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,43%
41	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,31%
42	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	NIZOZEMSKA	0,23%
43	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,20%
44	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,19%

			ZDRUŽENO KRALJESTVO	
64	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,38%
65	US4278661081	HERSHEY COMPANY	ZDA	0,37%
66	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,37%
67	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,37%
68	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,37%
69	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,37%
70	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,37%
71	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,36%
72	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,36%
73	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,36%
74	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,36%
75	FR0000120271	TOTAL SE	FRANCIJA	0,36%
76	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,36%
77	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,35%
78	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,35%
79	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,35%
80	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,35%

Naložbe podsklada v delnice 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,35%
82	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,33%
83	PA1436583006	CARNIVAL CORP	ZDA	0,33%
84	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ZDA	0,33%
85	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,32%
86	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,32%
87	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,32%
88	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,31%
89	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,30%
90	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,30%
91	US15234Q2075	ELETROBRAS SA	BRAZILIJA	0,28%
92	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,28%
93	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,27%
94	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,26%
95	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,26%
96	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,25%
97	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,25%
98	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,23%
99	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,23%
100	HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,19%
101	FR0000121147	FAURECIA SE	FRANCIJA	0,02%
	SI0032502690	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,10%
		Depoziti		0,00%

*Kratkoročni vrednostni papir

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) **Jumbo S.A.** je grško podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Glavna dejavnost je prodaja igrač, knjig in pisarniških potrebščin. Družba svojo dejavnost opravlja predvsem v Grčiji, Bolgariji in na Cipru.

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,46	4,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.941.768	15.706.462

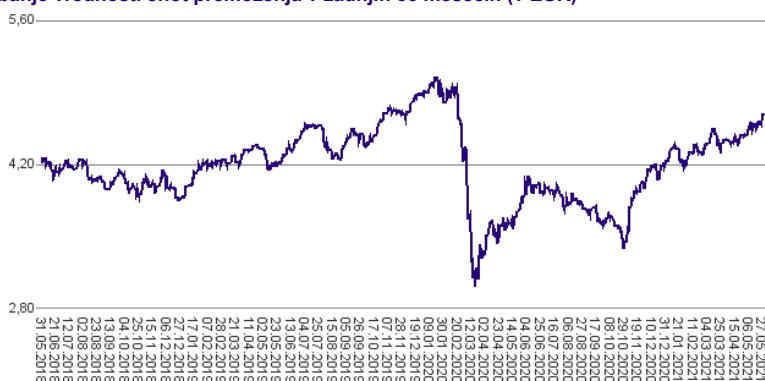
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+22,87%
v zadnjih 36 mesecih	+11,50%
v zadnjih 60 mesecih	+36,92%

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

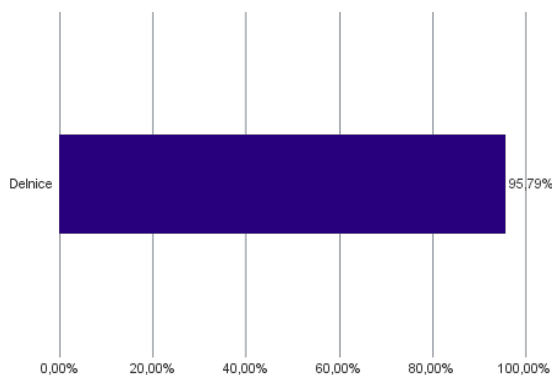


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

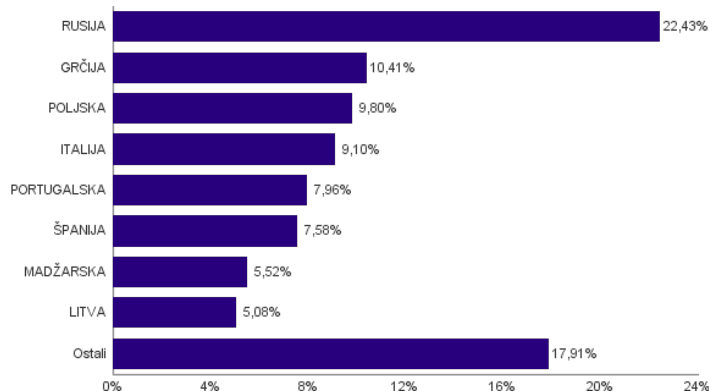
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 kapitalnih trgov in upoštevaje pretekle 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.

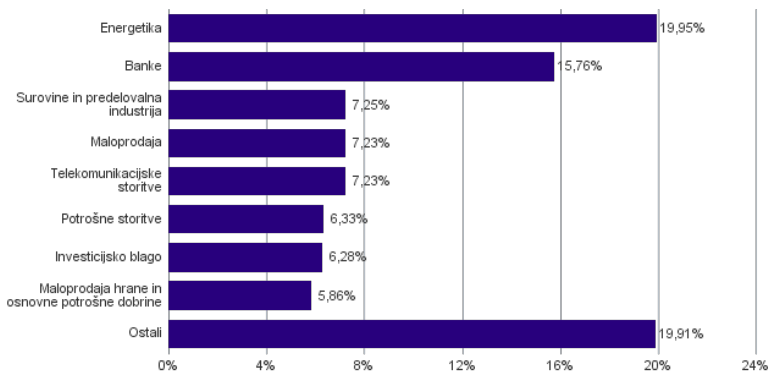
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,89%
2	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,72%
3	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,53%
4	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	3,34%
5	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,16%
6	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	3,07%
7	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	3,01%
8	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,91%
9	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,81%
10	PTIBS0AM0008	IBERSOL SGPS SA	Potrošne storitve	PORTUGALSKA	2,80%
11	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,64%
12	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,63%
13	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	2,62%
14	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,59%
15	PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	2,56%
16	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	2,56%
17	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,40%
18	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,37%
19	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,14%
20	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	2,12%
21	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	2,10%
22	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,03%
23	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	1,99%
24	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	1,98%
25	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,90%
26	LV0000100501	OLAINFARM AS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	1,87%
27	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	1,86%
28	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,85%
29	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,84%
30	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,84%
31	HRERNTA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,78%
32	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,75%
33	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,67%
34	LT0000123911	TELIA LIETUVA AB	Telekomunikacijske storitve	LITVA	1,66%
35	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,55%
36	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,48%
37	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,45%
38	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,32%
39	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	1,08%
40	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,06%
41	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,96%
42	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,88%
43	TRATHYA091M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,86%
44	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,78%
45	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,78%
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) **Vale S.A.** je brazilska 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.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **Total SE** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

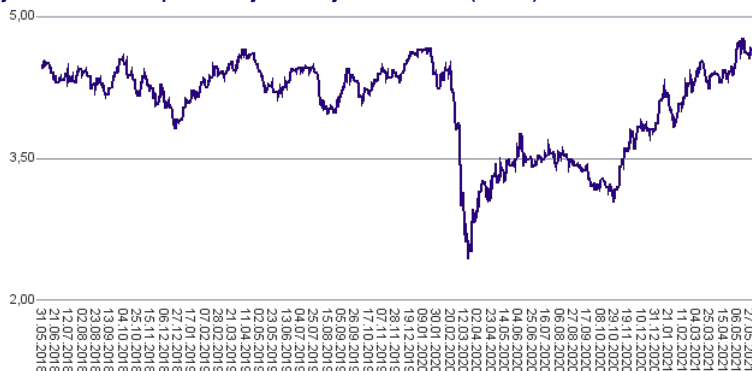
31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,37	4,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.316.343	10.936.027

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+36,43%
v zadnjih 36 mesecih	+4,49%
v zadnjih 60 mesecih	+42,53%

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

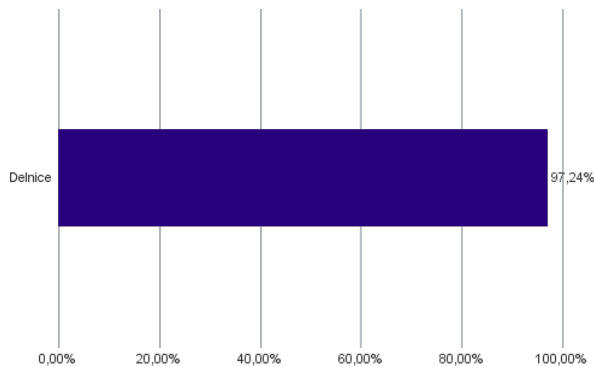


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

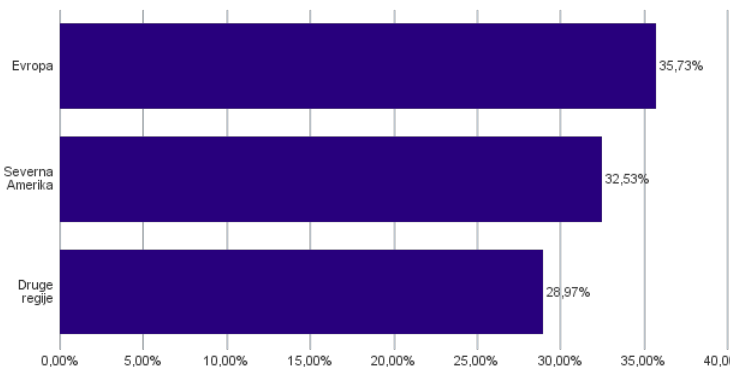
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

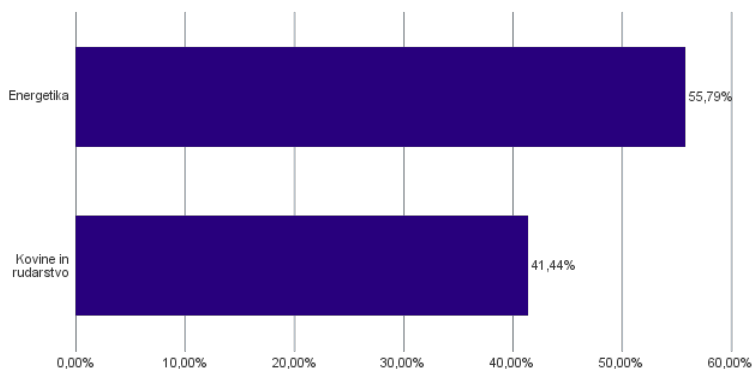
Sestava sredstev po tipih naložb



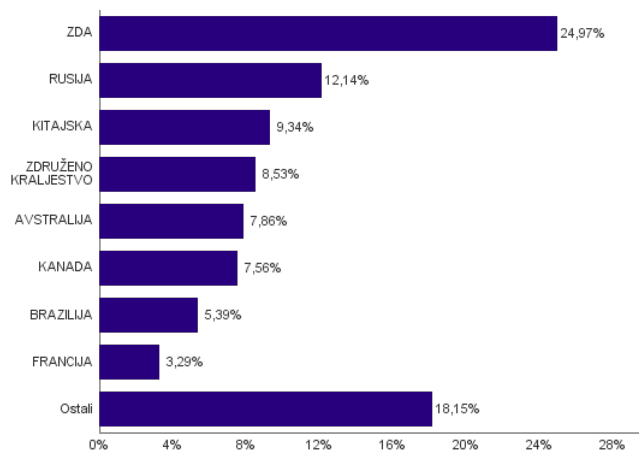
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJ	3,56%
2	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,46%
3	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,41%
4	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,33%
5	FR0000120271	TOTAL SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,29%
6	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,13%
7	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,87%
8	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,78%
9	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,77%
10	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,75%
11	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,68%
12	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,66%
13	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,61%
14	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,45%
15	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,44%
16	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,27%
17	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,26%
18	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,24%
19	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,23%
20	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,23%
21	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,22%
22	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,21%
23	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,19%
24	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,07%
25	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,01%
26	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,91%
27	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	1,83%
28	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJ	1,83%
29	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	1,82%
30	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,80%
31	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,77%
32	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,76%
33	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,70%
34	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,64%
35	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,61%
36	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,55%
37	HK0883013259	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,54%
38	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,49%
39	US67011E2046	NOVOLIPETSKIY METALLURGICHESKIY KOMBINAT PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,42%
40	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,40%
41	US73181M1172	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,38%
42	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,38%
43	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,35%
44	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	0,95%
45	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	0,93%

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) **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.
- 2) **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.
- 3) **Digital Realty Trust, Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki zagotavlja podatkovne centre, povezljivost in podatke v oblaku za podjetja pretežno v Severni Ameriki in Združenem kraljestvu. Podjetje trenutno upravlja z več kot 200 podatkovnimi prostori širom po svetu.
- 4) **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.
- 5) **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.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,65	7,58
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.811.381	3.749.372

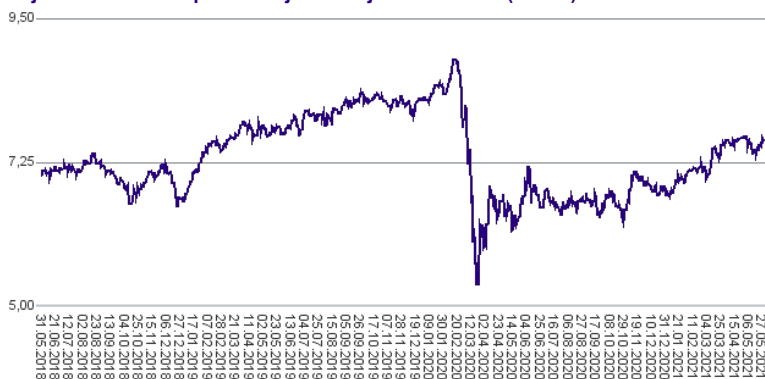
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+15,49%
v zadnjih 36 mesecih	+7,86%
v zadnjih 60 mesecih	8,62%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

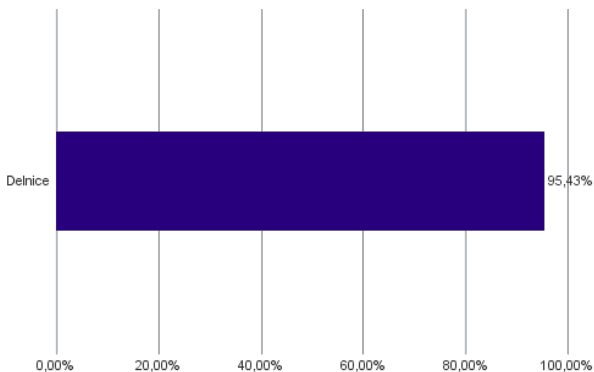
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

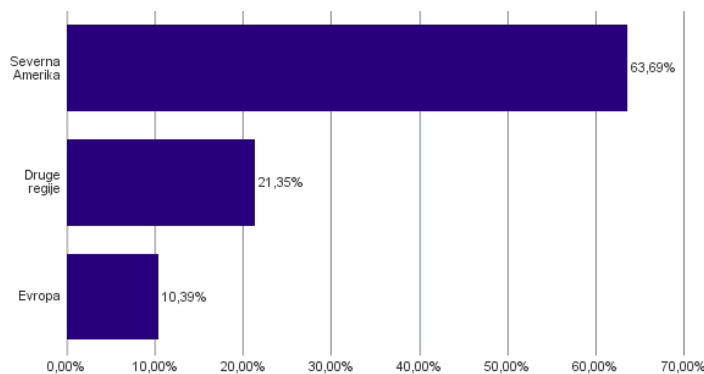
Višja pričakovana
donosnost

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

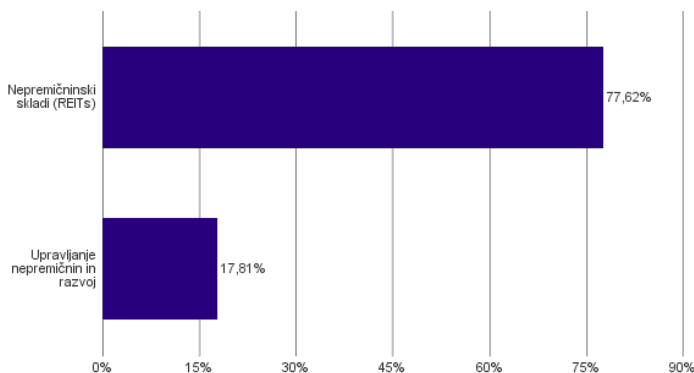
Sestava sredstev po tipih naložb



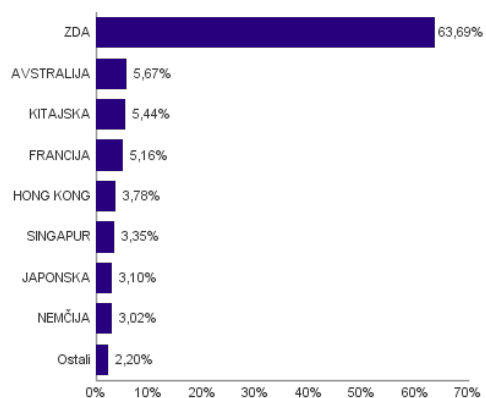
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,94%
2	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,91%
3	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,81%
4	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,74%
5	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,71%
6	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,62%
7	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,02%
8	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,90%
9	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,75%
10	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,50%
11	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,29%
12	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,20%
13	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,20%
14	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,14%
15	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,12%
16	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,09%
17	US4824971042	KE HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,04%
18	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,04%
19	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,01%
20	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,99%
21	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,82%
22	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,81%
23	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,81%
24	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,77%
25	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,76%
26	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,74%
27	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,72%
28	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,71%
29	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,70%
30	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,70%
31	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERC	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,66%
32	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,66%
33	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,65%
34	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,65%
35	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,65%
36	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,63%
37	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,62%
38	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,61%
39	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,58%
40	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,52%
41	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,52%
42	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,49%
43	US30212W1009	EXP WORLD HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,34%
44	KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,28%
45	US6837121036	OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,03%

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Sredstva podsklada NLB Skladi – Nove Evropa uravnoreženi 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 uravnoreženega naložbenega tveganja.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Powszechny Zakład Ubezpieczen SA** je največja poljska zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjsko in premoženjsko zavarovanje. Začetki zavarovalnice segajo v začetek 19. stoletja. V zadnjih letih se podjetje z nakupi deležev v bankah širi tudi v bančništvo. Powszechny Zakład Ubezpieczen ponuja tudi storitev upravljanja premoženja.
- 2) **Petrol d.d., Ljubljana** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Družba posluje v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Kosovo).
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **Philip Morris CR A.S.** je hčerinska družba podjetja Philip Morris International Inc., ki proizvaja in trži cigarete in ostale tobačne produkte. Med bolj znane znamke spadajo Marlboro, L&M, Chesterfield, Muratti in Parliament.

Kazalo →

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	27,04	27,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.017.977	5.181.389

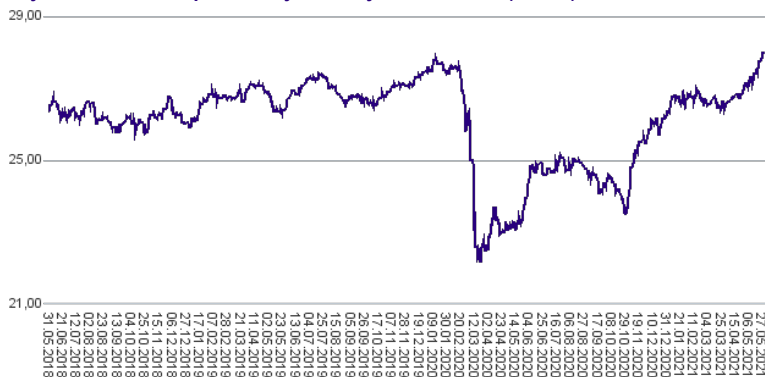
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+17,67%
v zadnjih 36 mesecih	+6,12%
v zadnjih 60 mesecih	+19,42%

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

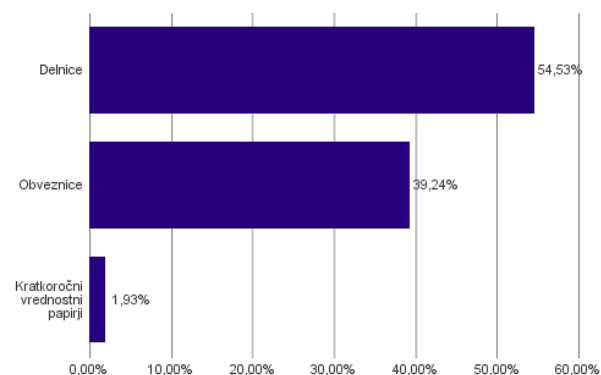


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

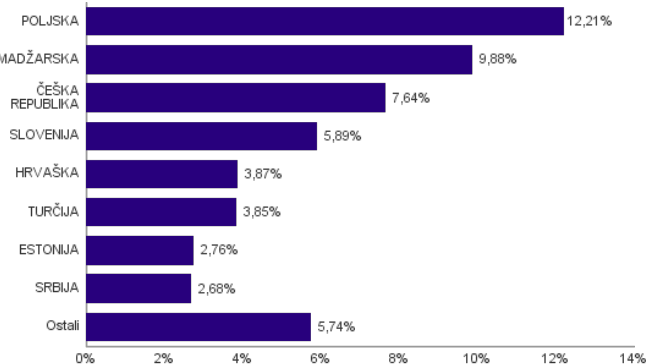
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

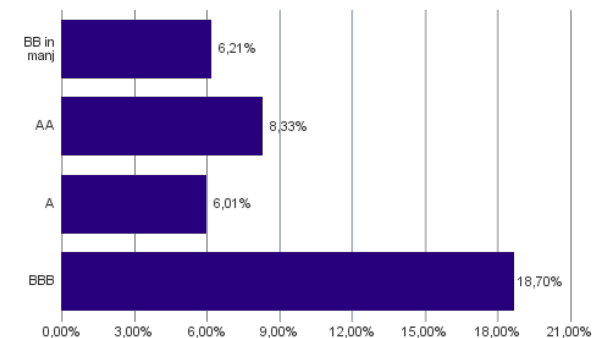
Sestava sredstev po tipih naložb



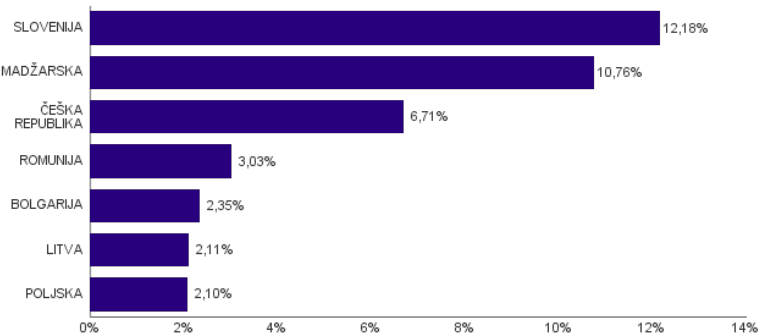
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	2,17%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,17%
3	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	2,13%
4	PLSOFTB000016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,11%
5	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	2,04%
6	PLOPTTC000011	CD PROJEKT SA	POLJSKA	2,02%
7	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,96%
8	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,96%
9	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,95%
10	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,94%
11	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,93%
12	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	1,92%
13	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,85%
14	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,84%
15	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,84%
16	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,78%
17	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,76%
18	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,76%
19	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,72%
20	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,71%
21	LV0000100501	OLAINFARM AS	LATVIJA	1,57%
22	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,45%
23	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,44%
24	HU0000180112	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,39%
25	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,33%
26	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,32%
27	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,25%
28	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	1,23%
29	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,13%
30	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,01%
31	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	1,00%
32	TRAEREG91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,95%
33	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	0,90%
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%
	SI0032502690	GEN-I. TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	1,93%

Naložbe podsklada v obveznice 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,91%
2	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	3,03%
3	XS1887498282	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,97%
4	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,91%
5	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,91%
6	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,85%
7	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,80%
8	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,75%
9	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,35%
10	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	2,11%
11	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	2,10%
12	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	2,03%
13	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,92%
14	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	1,91%
15	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	1,75%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,95%

*Kratkoročni vrednostni papir

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) **KFC Holding Co.** je holdinška družba, ki za svetovno znano ameriško družbo KFC (Kentucky Fried Chicken) zagotavlja financiranje. KFC spada v prehrambeno industrijo. V svojih restavracijah družba ponuja hitro hrano, znana pa je predvsem po ocvrtem piščancu. V skoraj stoletni zgodovini se je podjetje razširilo v več kot 150 držav po svetu.
- 3) **Grifols SA** je španska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo biotehnoloških in farmacevtskih izdelkov. Specializirana je za razvoj produktov, osnovanih na krvni plazmi. Poleg tega nudi tudi analize in opremo za izvajanje zdravstvenih in diagnostičnih testov za laboratorije, bolnišnice in krvne banke.
- 4) **Bausch Health Companies Inc.** je globalno farmacevtsko podjetje, ki je specializirano za razvoj, proizvodnjo in prodajo zdravil za oči, prebavila in kožo. Zdravila družbe Bausch Health uporablja preko 150 milijonov ljudi po celem svetu. Podjetje je leta 2018 spremenilo ime, prej se je imenovalo Valeant Pharmaceuticals International.
- 5) **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.

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,90	5,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.360.956	17.288.590

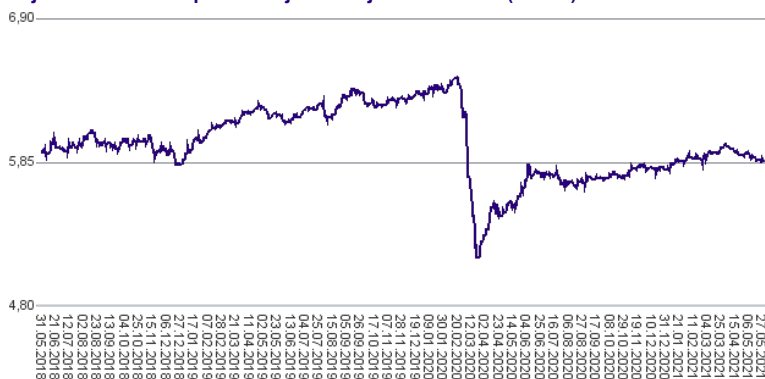
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+4,06%
v zadnjih 36 mesecih	-1,13%
v zadnjih 60 mesecih	1,45%

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

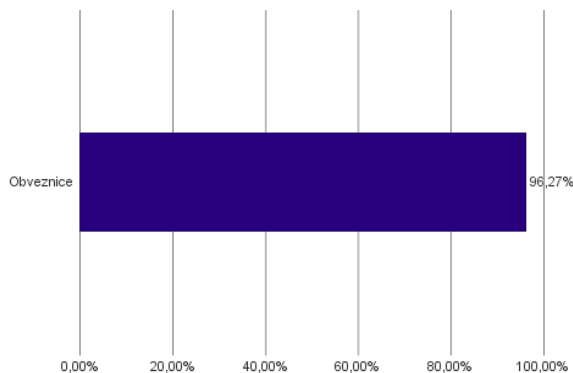


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

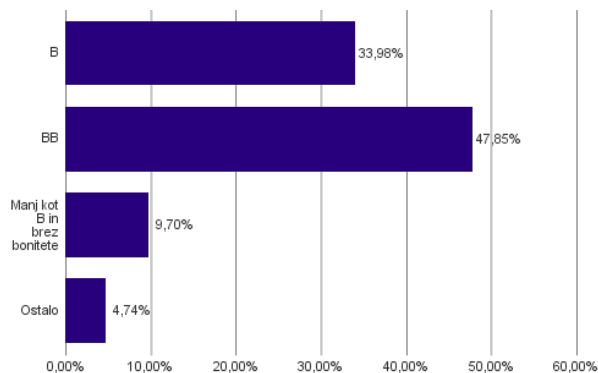
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

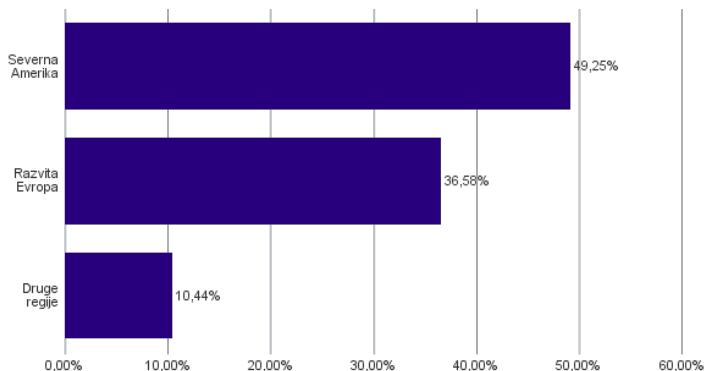
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB+	4,40%
2	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	4,24%
3	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	4,09%
4	USC94143AK73	BAUSCH HEALTH COS INC	BHCCN 7 03/15/24	ZDA	BB	3,81%
5	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB	3,65%
6	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	BB-	3,50%
7	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	3,49%
8	US156700AS50	LUMEN TECHNOLOGIES INC	LUMN 5.8 03/15/22	ZDA	BB-	3,43%
9	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	3,30%
10	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B-	3,18%
11	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	3,16%
12	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	3,15%
13	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	3,06%
14	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	3,03%
15	XS1767052050	MODULAIRE GLOBAL FINANCE PLC	ALGSCO 6 1/2 02/15/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B-	2,99%
16	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,98%
17	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	2,89%
18	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,85%
19	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,77%
20	XS1514470316	TEOLLISUUJEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB	2,73%
21	XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 5.2 02/16/26	TURČIJA	B	2,70%
22	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	2,59%
23	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	2,27%
24	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B-	2,26%
25	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	2,14%
26	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	B+	2,12%
27	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	1,94%
28	XS1713474754	PICARD BONDCO	PICSUR 5 1/2 11/30/24	LUKSEMBURG	CCC+	1,88%
29	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BBB-	1,55%
30	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	1,35%
31	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,32%
32	US589433AB71	MEREDITH CORP	MDP 6 7/8 02/01/26	ZDA	CCC+	1,24%
33	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	1,19%
34	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BB+	1,09%
35	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	B-	1,08%
36	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	B	1,01%
37	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	0,96%
38	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BBB-	0,89%

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Exxon Mobil Corp** je z združitvijo družb Exxon in Mobil leta 1999 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.

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,34	6,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	111.441.847	108.342.601

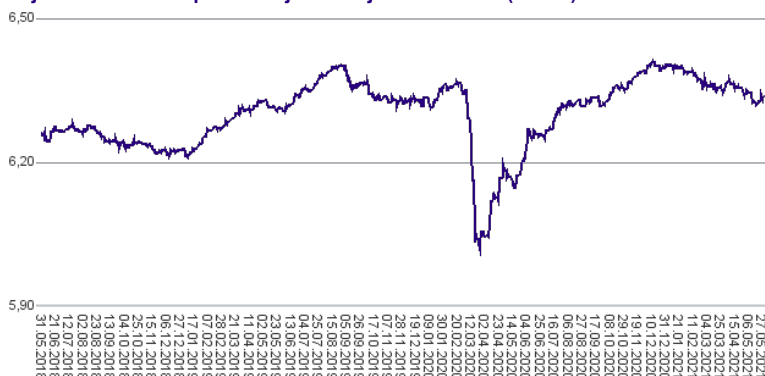
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,11%
v zadnjih 36 mesecih	+1,19%
v zadnjih 60 mesecih	+1,16%

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

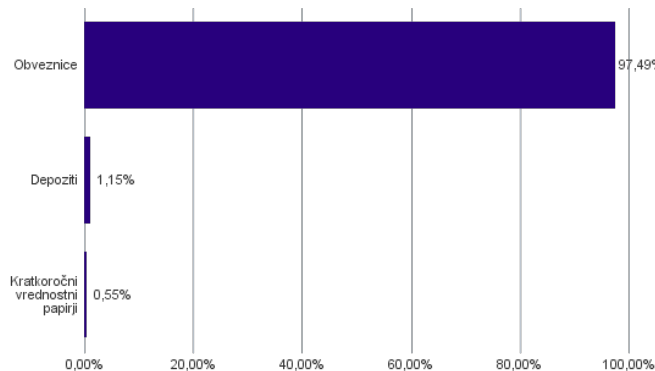


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

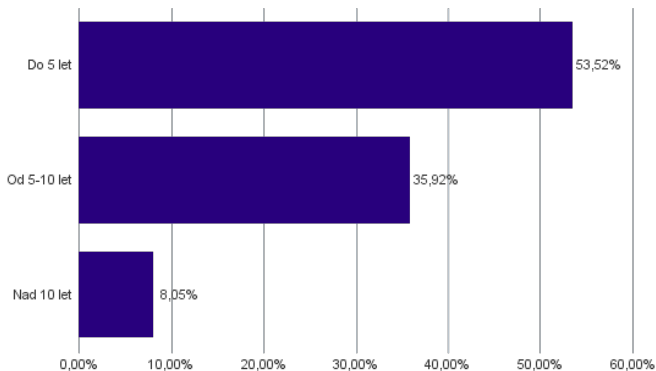
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

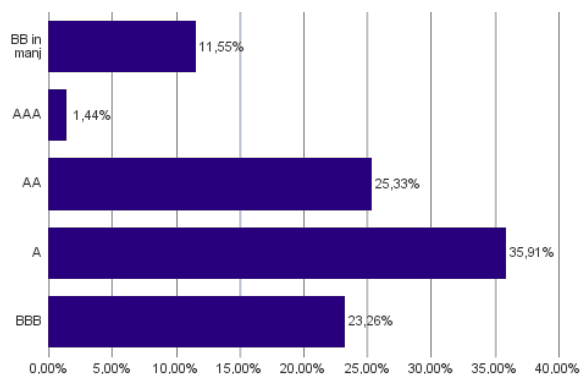
Sestava sredstev po tipih naložb



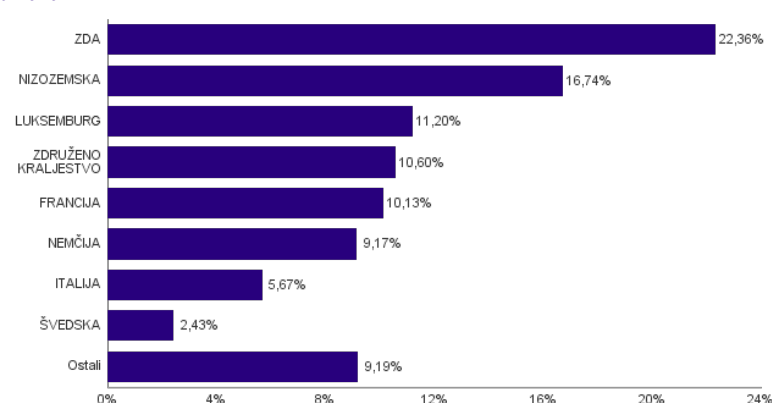
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	XOM 0.835 06/26/32	ZDA	AA-	5,58%
2	FR0013505112	SANOFI	SANFP 1 1/2 04/01/30	FRANCIJA	AA	4,70%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,53%
4	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	A+	3,93%
5	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,74%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	3,41%
7	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	3,21%
8	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	3,13%
9	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A	3,04%
10	XS1062493934	AON PLC/UK	AON 2 7/8 05/14/26	ZDA	A-	3,02%
11	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	3,02%
12	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,86%
13	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	2,83%
14	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	DAIGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	BBB+	2,83%
15	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,75%
16	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	2,73%
17	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,61%
18	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,47%
19	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,43%
20	XS1117297785	BLACKROCK INC	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	2,24%
21	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	2,13%
22	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,11%
23	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	2,09%
24	XS1143974159	MBANK SA	MBKPW 2 11/26/21	POLJSKA	BBB	2,05%
25	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,00%
26	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,00%
27	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	1,89%
28	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	1,70%
29	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	1,66%
30	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	1,62%
31	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,47%
32	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	1,47%
33	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	1,32%
34	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB	1,22%
35	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,16%
36	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,08%
37	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,07%
38	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	1,07%
39	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	1,07%
40	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	0,76%
41	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	0,68%
42	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,48%
43	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,32%
	SI0032502690	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN09	SLOVENIJA		0,55%
		Depoziti				1,15%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Assecop 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) **LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE** je francoska multinacionalka, ki proizvaja in trži predvsem luksuzne izdelke. Mednje spadajo vina in žgane pijače, modni izdelki, kozmetika, ure itd. Družba je bila ustanovljena leta 1987 in ima sedež v Parizu.
- 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) **Pandora A/S** je dansko podjetje, ki se ukvarja z izdelavo in prodajo nakita. Blagovna znamka Pandora velja za eno največjih blagovnih znamk s prodajo v več kot 100 državah. Pandorina ponudba obsega zapestnice, ogrlice, uhane, prstane in ostale vrste modernega nakita.
- 5) **Assa Abloy AB** je švedsko industrijsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem, proizvodnjo in prodajo ključavnic, vrat in s tem povezanih produktov. Paleta izdelkov podjetja sega od mehanskih do elektronskih ključavnic, varnostnih vrat, požarnih vrat in podbojev. V večdesetletni zgodovini se je Assa Abloy razvilo v enega pomembnejših svetovnih podjetij v svoji industriji.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,67	6,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	37.643.691	39.343.659

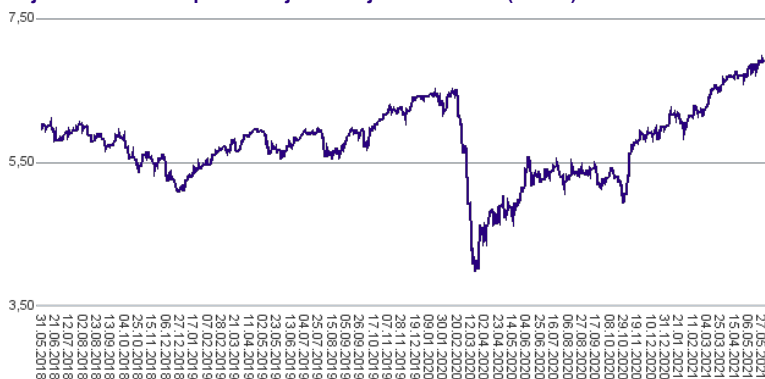
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+36,13%
v zadnjih 36 mesecih	+16,32%
v zadnjih 60 mesecih	+30,07%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

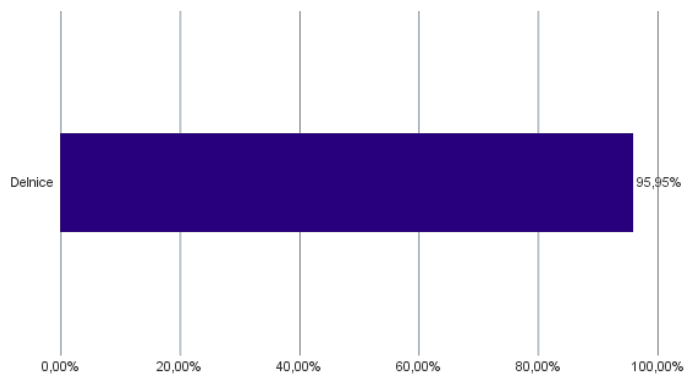
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

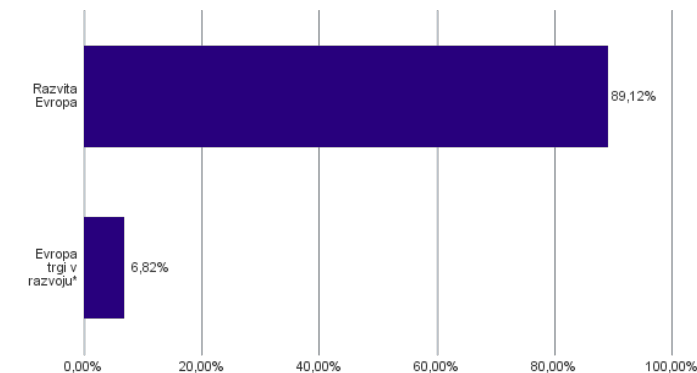
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

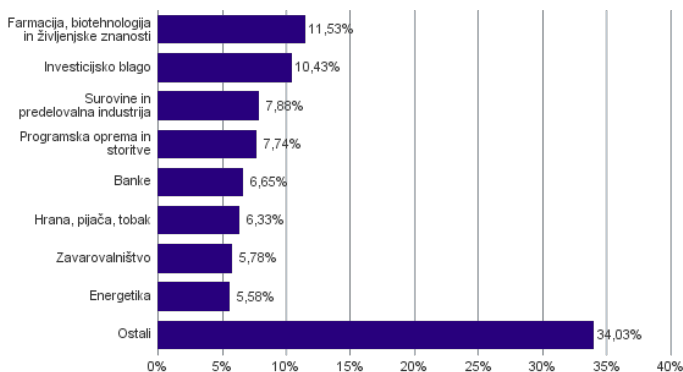


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

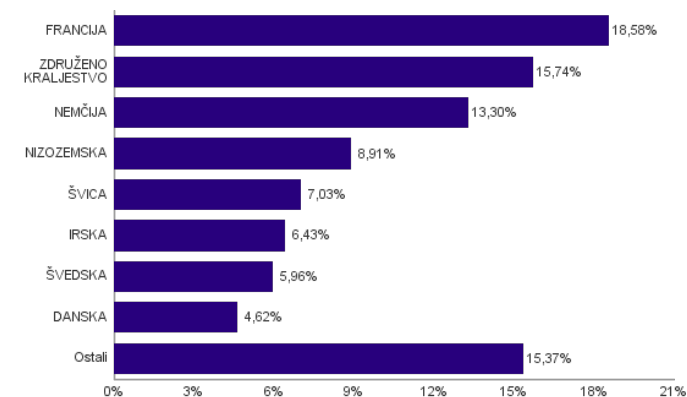


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,82%
2	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,65%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,59%
4	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,45%
5	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	2,37%
6	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,33%
7	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,31%
8	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,24%
9	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,23%
10	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,17%
11	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,17%
12	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	2,12%
13	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	2,11%
14	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,07%
15	SE0015811963	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,06%
16	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	2,05%
17	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,97%
18	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,96%
19	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,95%
20	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,95%
21	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,93%
22	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,92%
23	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,92%
24	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,90%
25	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,88%
26	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,78%
27	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	1,73%
28	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,73%
29	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,69%
30	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,64%
31	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	1,63%
32	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,58%
33	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,53%
34	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,52%
35	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,51%
36	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,49%
37	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,48%
38	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,45%
39	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,42%
40	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,28%
41	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
42	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,22%
43	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,21%
44	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,20%
45	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,20%
46	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,18%
47	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
48	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,13%
49	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,10%
50	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,06%
51	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,96%
52	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,94%
53	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,90%
54	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
55	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,88%
56	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%
57	GB0030913577	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
58	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,48%

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 minimarketi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Družba posluje v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Kosovo).
- 2) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovorno 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.
- 3) **Cinkarna Celje, d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 4) **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.
- 5) **Telekom Slovenije d.d.** je skupaj s svojimi hčerinskimi družbami celovit ponudnik komunikacijskih storitev v Sloveniji. Dejavnost Skupine Telekom Slovenije obsega fiksne in mobilne komunikacije, digitalne vsebine in storitve, multimedijske storitve in digitalno oglaševanje, sistemsko integracijo in storitve v oblaku, gradnjo in vzdrževanje telekomunikacijskih omrežij.

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,16	6,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	25.777.461	26.575.015

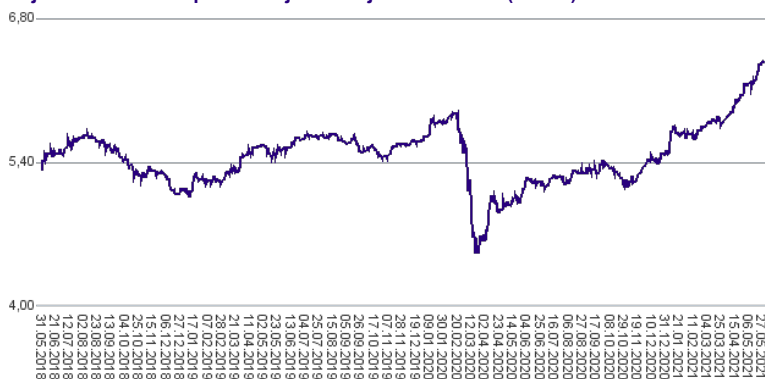
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+24,61%
v zadnjih 36 mesecih	+19,91%
v zadnjih 60 mesecih	+66,25%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

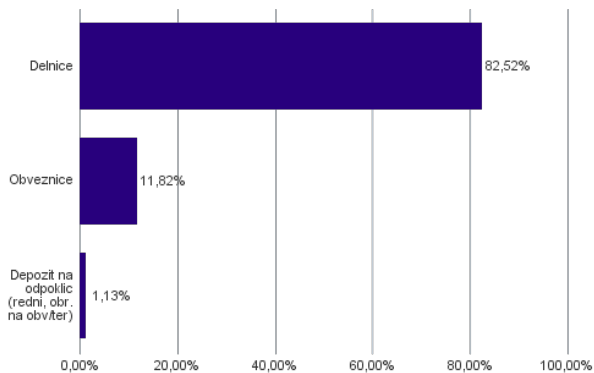
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

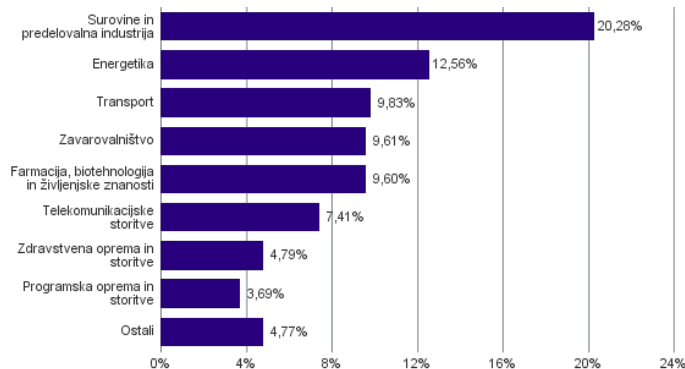
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,83%
2	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,83%
3	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,60%
4	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,60%
5	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,90%
6	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,82%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,79%
8	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,79%
9	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,02%
10	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	3,78%
11	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	3,69%
12	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	2,87%
13	HRENRTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	2,77%
14	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	2,73%
15	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,50%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	1,82%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,19%
		Depoziti		1,13%

Naložbe podsklada v obveznice 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	3,22%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,03%
3	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,81%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,76%

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) **Macquarie Group Ltd** je ena večjih avstralskih finančnih skupin, ki ponuja bančne in finančne storitve v več kot 30 državah in obstaja že več kot 50 let. Družba je specializirana za investicije in upravljanje premoženja. Macquarie svojim strankam ponuja vzajemne sklade, življenjska zavarovanja in borzno posredovanje, ukvarja pa se tudi z upravljanjem in razvojem nepremičnin.
- 4) **Accenture plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 5) **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 – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,06	10,19
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	103.935.911	102.957.048

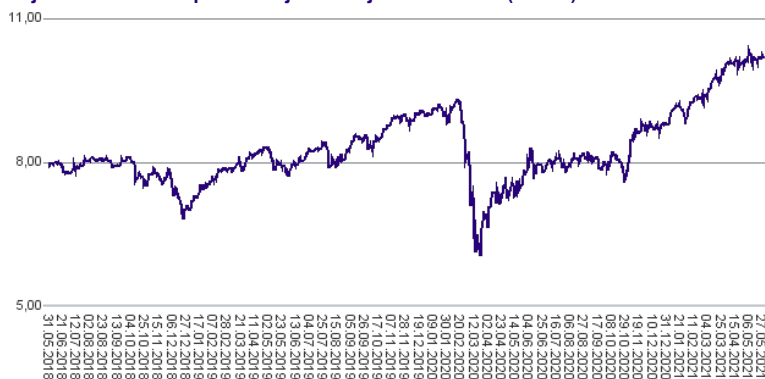
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+32,05%
v zadnjih 36 mesecih	+29,44%
v zadnjih 60 mesecih	+52,58%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

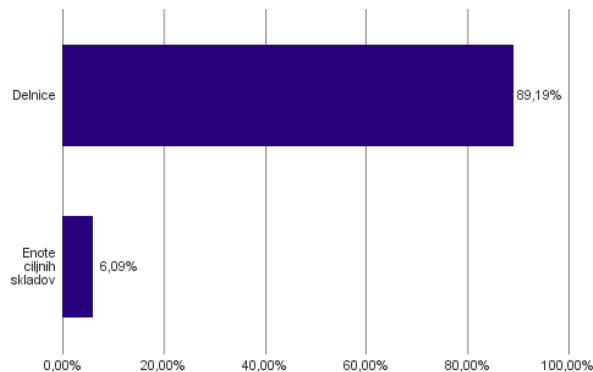
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

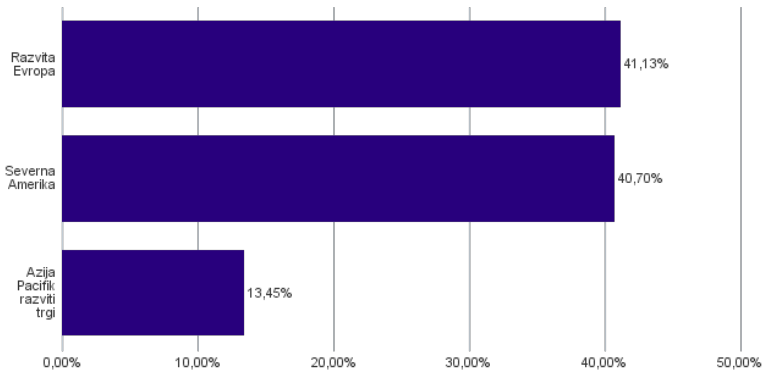
Višja pričakovana
donosnost

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

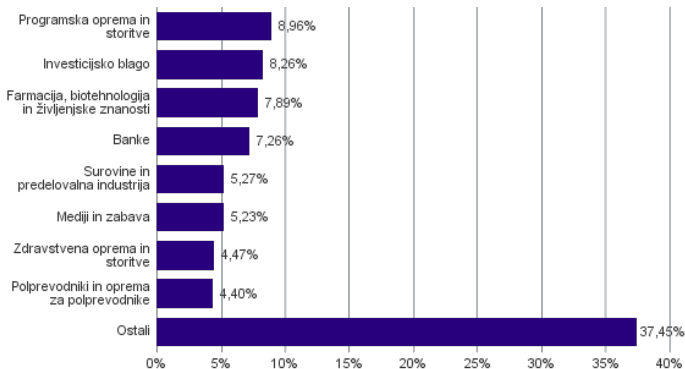
Sestava sredstev po tipih naložb



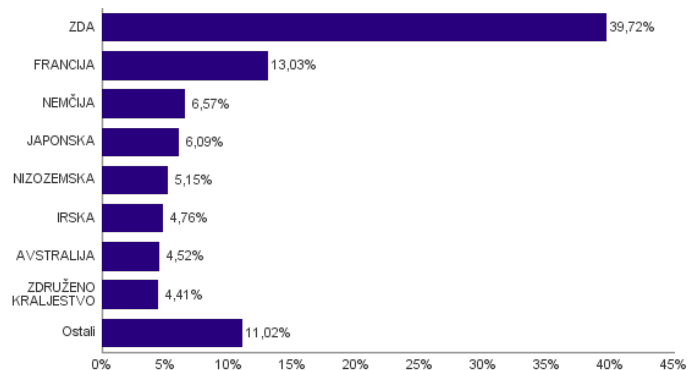
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,09%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	4,40%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,41%
4	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,81%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,70%
6	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,62%
7	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,54%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,41%
9	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	2,26%
10	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,07%
11	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,05%
12	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,96%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,94%
14	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,81%
15	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,65%
16	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,59%
17	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,59%
18	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,58%
19	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,56%
20	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,55%
21	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,51%
22	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,45%
23	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	1,42%
24	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,40%
25	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,31%
26	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,28%
27	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,27%
28	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,27%
29	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,26%
30	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,26%
31	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,15%
32	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,12%
33	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,07%
34	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
35	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,03%
36	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,02%
37	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,99%
38	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,98%
39	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,98%
40	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,98%
41	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,98%
42	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,97%
43	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,96%
44	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,94%
45	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,91%
46	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,91%
47	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,85%
48	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,85%
49	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,83%
50	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,83%
51	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,81%
52	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,80%
53	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,78%
54	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,77%
55	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,76%
56	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,76%
57	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,75%
58	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,74%
59	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	0,74%
60	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,74%
61	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,73%
62	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,71%
63	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,69%
64	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,67%
65	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,67%
66	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,63%
67	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,62%

68	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,62%
69	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,48%
70	HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,37%
71	FR0000121147	FAURECIA SE	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	0,06%

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) **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.
- 2) **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.
- 3) **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 kadrovske rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 4) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,50	17,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	148.527.218	151.368.813

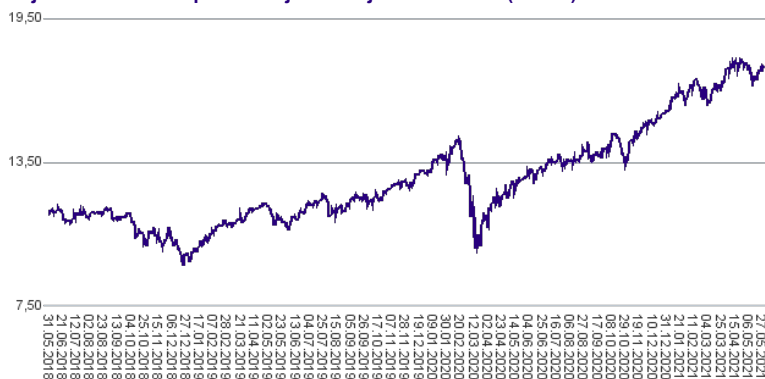
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+36,21%
v zadnjih 36 mesecih	+55,36%
v zadnjih 60 mesecih	+120,43%

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

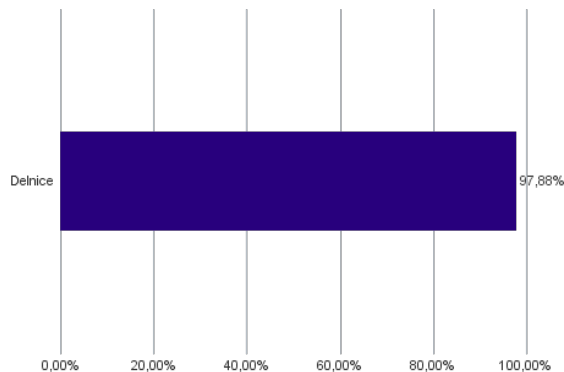
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

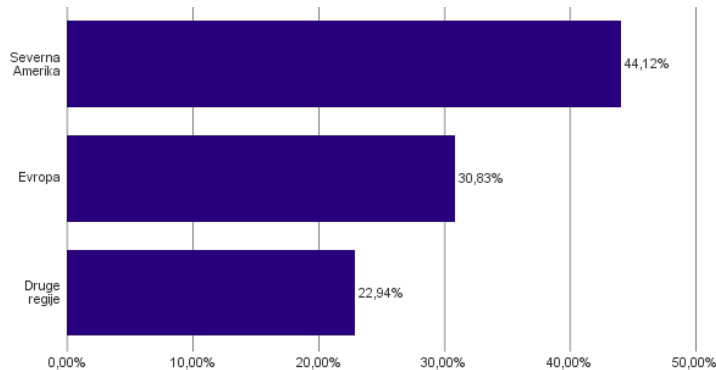
Višja pričakovana
donosnost

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 nihajem.

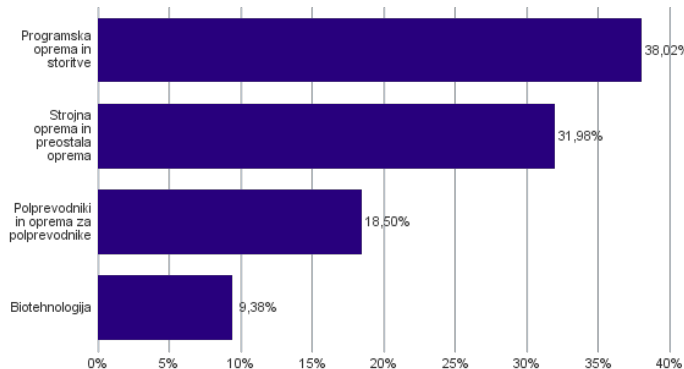
Sestava sredstev po tipih naložb



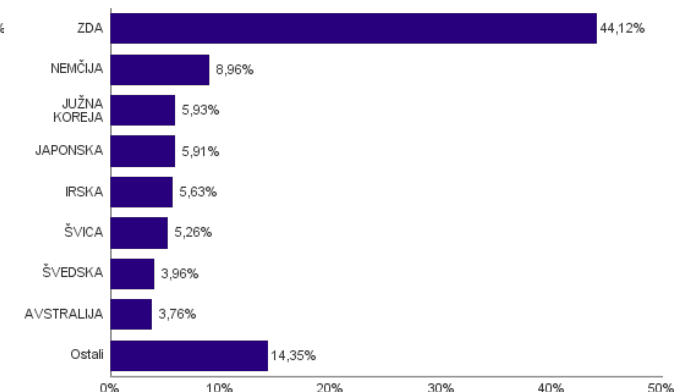
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	3,70%
2	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,54%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,41%
4	US67066G1040	VIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,20%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,04%
6	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,92%
7	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	2,76%
8	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,67%
9	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,66%
10	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,65%
11	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,63%
12	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,60%
13	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,60%
14	IE00BKVD2N49	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL	Strojna oprema in preostala oprema	IRSKA	2,59%
15	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,50%
16	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,50%
17	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,38%
18	SE0015961909	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,38%
19	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,38%
20	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,35%
21	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,31%
22	NL0012969182	ADYEN NV	Programska oprema in storitve	NIZOZEMSKA	2,29%
23	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	2,27%
24	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,14%
25	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,12%
26	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,04%
27	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,00%
28	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,96%
29	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,96%
30	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,92%
31	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,89%
32	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	1,86%
33	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,83%
34	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,76%
35	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,58%
36	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,49%
37	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,48%
38	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,47%
39	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,31%
40	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,29%
41	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,21%
42	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,15%
43	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,06%
44	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,01%
45	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	0,98%

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) **Ambev S.A.** je brazilska pivovarna, ki je v večinski lasti belgijske multinacionalne pivovarne Anheuser-Busch InBev. Njihov najbolj znani znamki piva sta Skol in Brahma. Poleg prodaje svojih proizvodov je Ambev tudi podizvajalec za podjetje Pepsi. V imenu družbe Pepsi polnijo Pepsi kolo, Lipton čaj, Monster in Gatorade.
- 2) **Sendas Distribuidora S.A.** je brazilsko podjetje, ki je nastalo v letu 2021 z odcepitvijo od družbe Companhia Brasileira de Distribuição. Sendas Distribuidora je grosistični trgovec, ki posluje na celotnem brazilskem trgu. Družba je poznana po učinkovitem in dobičkonosnem modelu poslovanja.
- 3) **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.
- 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) **Posco** je korejsko podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Njihovi produkti se uporabljajo predvsem v avtomobilski, gradbeni in ladjedelniški dejavnosti.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,23	6,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.447.315	23.276.202

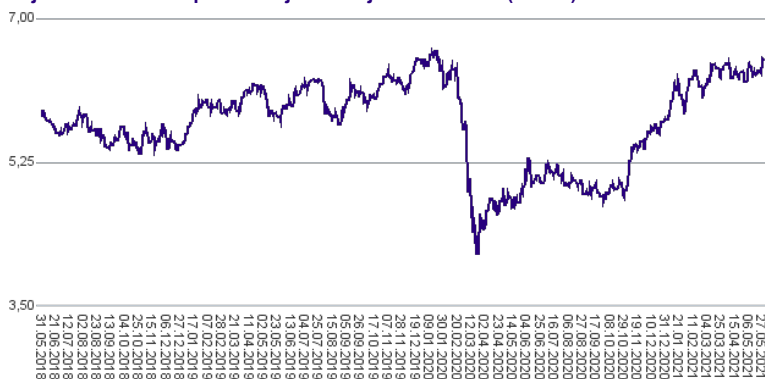
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+33,76%
v zadnjih 36 mesecih	+12,11%
v zadnjih 60 mesecih	+21,26%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

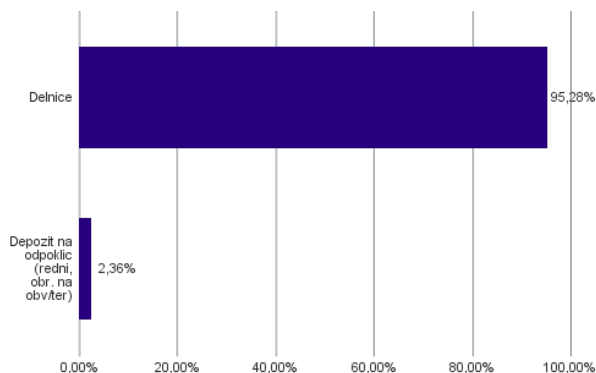
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

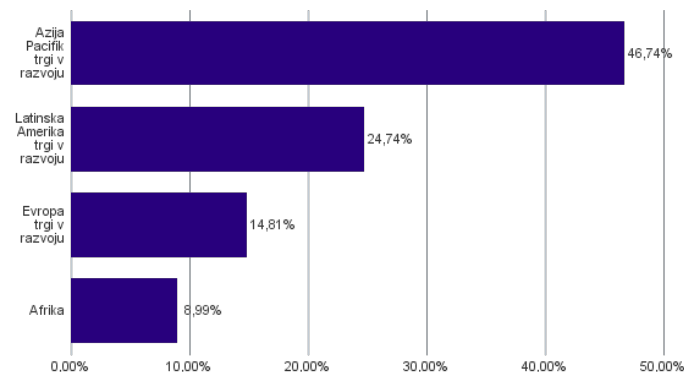
Višja pričakovana
donosnost

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 upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem. Zaradi slabše razvitosti porajajočih se kapitalnih trgov v primerjavi z razvitimi, je podsklad izpostavljen tudi nekoliko višjemu operativnemu tveganju, povezanim s hrambo vrednostnih papirjev.

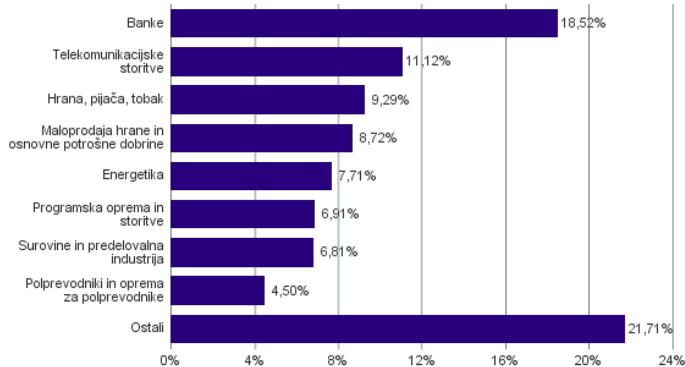
Sestava sredstev po tipih naložb



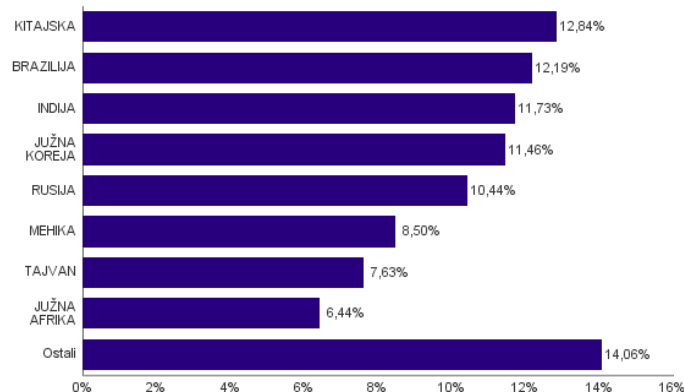
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	3,05%
2	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,99%
3	CNE100003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,95%
4	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,80%
5	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,71%
6	US15234Q2075	ELETRORBRAS SA	Javna oskrba	BRAZILIJA	2,62%
7	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	2,56%
8	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,55%
9	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,55%
10	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,45%
11	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,41%
12	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,32%
13	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,29%
14	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,27%
15	CNE100003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,27%
16	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,25%
17	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,23%
18	CNE100002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,20%
19	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,18%
20	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,18%
21	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,14%
22	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,11%
23	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,06%
24	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	2,05%
25	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,89%
26	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	1,87%
27	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,82%
28	CNE100002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	1,82%
29	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,81%
30	US465621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,81%
31	MPX4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,75%
32	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,73%
33	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	1,70%
34	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,62%
35	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,58%
36	MPX370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,54%
37	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,53%
38	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,48%
39	ZAE00004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,42%
40	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	1,41%
41	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,34%
42	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,30%
43	CNE100002V2	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,29%
44	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,09%
45	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,06%
46	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,00%
47	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,99%
48	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,92%
49	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,81%
50	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,54%
51	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			2,36%

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) **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.
- 2) **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.
- 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) **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) **Petrol d.d., Ljubljana** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Družba posluje v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Kosovo).

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,82	1,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.543.121	8.619.360

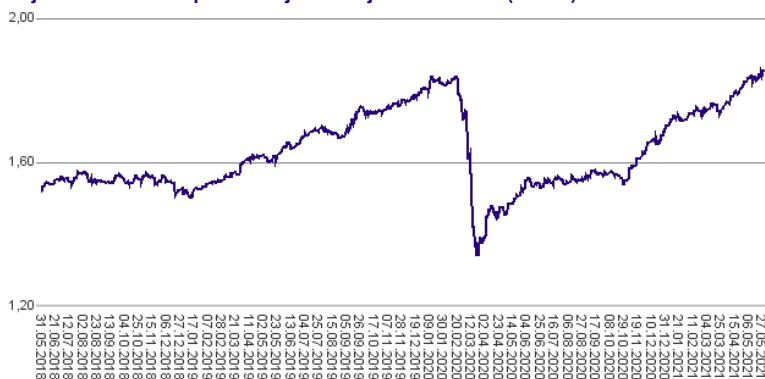
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+21,80%
v zadnjih 36 mesecih	+21,97%
v zadnjih 60 mesecih	+44,37%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

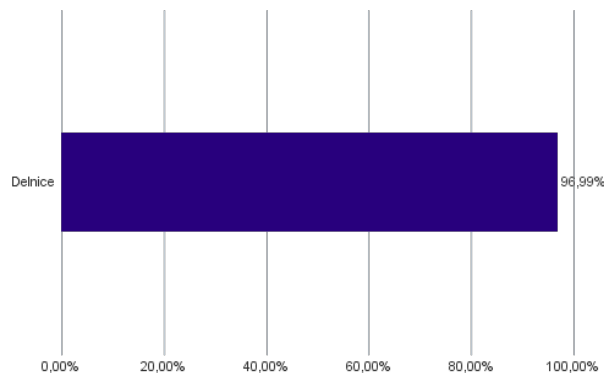


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

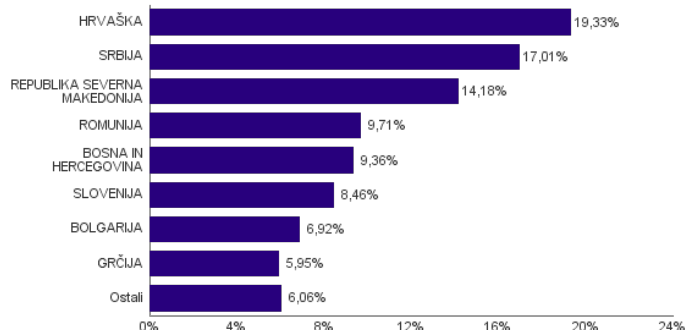
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

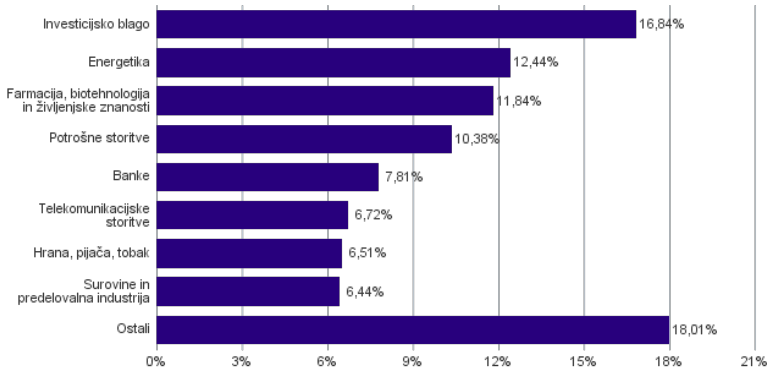
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,03%
2	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,92%
3	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,91%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,87%
5	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,81%
6	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,80%
7	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,79%
8	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,78%
9	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,73%
10	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,59%
11	ROBIOFACNOR9	BIOFARM SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,57%
12	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,50%
13	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,43%
14	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,42%
15	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,41%
16	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,27%
17	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,24%
18	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,21%
19	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,18%
20	ROLECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	2,14%
21	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,10%
22	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,05%
23	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	2,04%
24	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,03%
25	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,01%
26	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	2,00%
27	HRATGRRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,97%
28	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,90%
29	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,87%
30	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,87%
31	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,87%
32	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,82%
33	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,81%
34	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,80%
35	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,77%
36	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,63%
37	HRADRSA0009	ADRS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,62%
38	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,53%
39	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,49%
40	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,41%
41	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,31%
42	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,21%
43	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,17%
44	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,17%
45	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,14%
46	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,05%
47	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,92%
48	RSJUBME48945	ALTA BANK AD BELGRADE	Banke	SRBIJA	0,87%
49	TRAIISCTR91N2	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 ohraniti to pomembno vlogo. Vse naštetu se odraža tudi na gibanju tečajev delnic.

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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 oblakih.
- 3) **CVS Health Corporation** je ameriška družba, ki vodi več kot 9.800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi približno 1.100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravja pacientov s kroničnimi boleznimi.
- 4) **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) **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.

[Kazalo](#) →

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2021

Osnovni podatki	30.04.2021	31.05.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,63	11,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.677.066	22.248.083

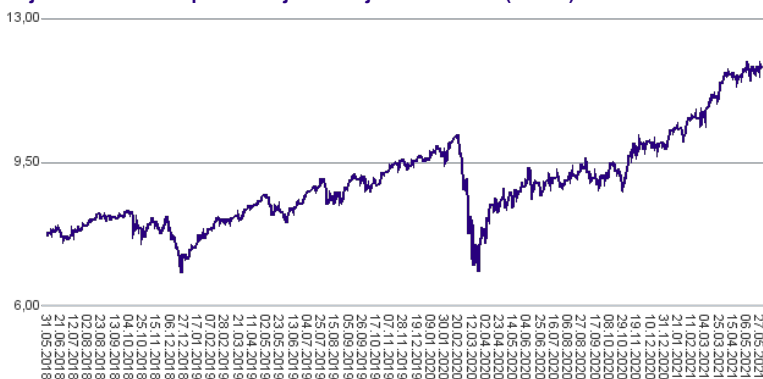
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+32,88%
v zadnjih 36 mesecih	+54,03%
v zadnjih 60 mesecih	+86,76%

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

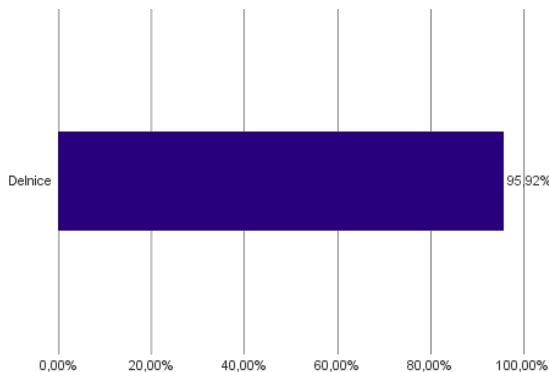
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

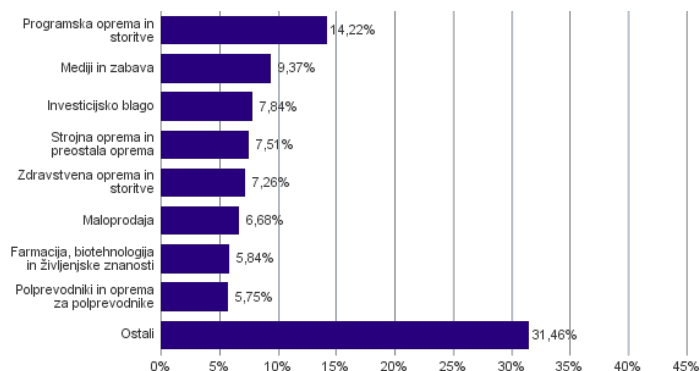
Višja pričakovana
donosnost

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 31.05.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	5,75%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,14%
3	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,82%
4	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,68%
5	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,52%
6	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,48%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,47%
8	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,44%
9	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	3,15%
10	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	3,06%
11	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	3,03%
12	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,91%
13	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	2,87%
14	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,84%
15	IE00BKVD2N49	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL	Strojna oprema in preostala oprema	IRSKA	2,65%
16	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,55%
17	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,52%
18	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,47%
19	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,45%
20	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,43%
21	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,34%
22	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,30%
23	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,21%
24	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,96%
25	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,82%
26	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,82%
27	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,59%
28	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,58%
29	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,46%
30	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,37%
31	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,15%
32	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,15%
33	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,12%
34	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,08%
35	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,07%
36	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,01%
37	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,90%
38	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,82%
39	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,78%
40	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,74%
41	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,73%
42	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,70%
43	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	0,68%
44	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	0,67%
45	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,65%