



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

November 2020

30. 11. 2020

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih	3
Krovni sklad NLB Skladi	6
NLB Skladi – Azija delniški	6
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	9
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	12
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	15
NLB Skladi – Finance delniški	18
NLB Skladi – Globalni delniški	21
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi	25
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	29
NLB Skladi – Naravni viri delniški	32
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	35
NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi	38
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	41
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	44
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	47
NLB Skladi – Slovenija mešani	50
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	53
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	56
NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški	59
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	62
NLB Skladi – ZDA delniški	65

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

November je bil za upravitelje silno zanimiv in uspešen mesec, vendar je bil ob obilici novic in splošne volatilitnosti finančnih trgov hkrati tudi naporen. Kljub temu da pandemija koronavirusa še vedno predstavlja vir precejšnje negotovosti za svetovno gospodarstvo, so določene panoge in regije v novembru beležile rekordno rast delniških tečajev. V začetku meseca je vlagatelje razveselil izid ameriških volitev, v nadaljevanju pa še tri študije o visoki učinkovitosti novih cepiv proti virusu COVID-19. Osrednji evropski delniški indeks STOXX Europe 600 še nikdar v zgodovini ni dosegel tako visoke mesečne rasti, kot ravno pretekli mesec: +13,73 %. Nekoliko nižjo evrsko donosnost (+7,90 %) je zabeležil ameriški indeks S&P 500. Čeprav so tudi trgi v razvoju močno pridobivali (MSCI EM: +6,39 %), pa so vseeno ostali kar nekoliko v senci razvitih trgov. Globalno gledano so delnice, merjene z indeksom MSCI ACWI, november končale 9,32 % višje kot so ga začele. Na tem mestu je potrebno omeniti še zanimive razlike med donosnostmi različnih ekonomskih panog, saj smo novembra spremljali delno sektorsko rotacijo iz 'popularnih' panog (farmacija in tehnologija) v 'klasične' panoge (finance in energetika).

Odlično so se odrezali globalno in sektorsko razpršeni skladi iz naše ponudbe. Podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** je s 14,76 % rastjo vrednosti enote premoženja močno premagal konkurenčne sklade in tudi že omenjeni indeks MSCI ACWI. Tudi podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** je novembra močno pridobil. S 13,08 % rastjo vrednosti enote premoženja je v letošnjem letu samo še nekaj odstotkov 'v rdečem'. Pogum se je vrnil tudi med vlagatelje v manjša in srednje velika podjetja. Podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki svoje premoženje vlaga v omenjene družbe je zabeležil kar 16,43 % rast. Nekoliko manjšo, a še vedno zavidanja vredno rast enote premoženja so dosegli vlagatelji v podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+10,24 %). Vseeno pa v primerjavi z ostalimi globalno in panožno razpršenimi skladi naše ponudbe slednji ostaja najbolj donosen sklad v tekočem letu. Največji sklad v Sloveniji, podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoveženi**, ki ima v upravljanju kar 400 milijonov evrov pa je v novembru pridobil 7,82 %.

Pri bolj natančnem pregledu trgov si najprej pogledajmo dogajanje v ZDA. Celotna svetovna javnost vsake štiri leta budno spremlja ameriške predsedniške volitve, ki tako kot letos na račun tesne narave ponujajo pravi politični spektakel. Ankete so v napovedih ponovno nekoliko zgrešile, demokratom ni uspel t.i. modri val, oziroma zmaga na predsedniških volitvah in v zgornjem in spodnjem domu kongresa. Trenutno kaže, da je republikanski stranki uspelo zadržati senat oziroma zgornji dom v ameriškem kongresu, medtem ko je v predsedniški tekmi slavil demokrat Joe Biden. Trgi so si oddahnil, saj bodo imeli republikanci dovolj moči, da bodo lahko omilili ali celo blokirali določene zakone, ki bi jih Joe Biden, kot novi predsednik, lahko predlagal. Ena izmed glavnih predvolilnih obljub bodočega predsednika je bila zvišanje davka na dobiček ameriških podjetij. Zaradi najverjetnejše ohranitve večine v senatu s strani republikancev, pa gre pričakovati da bo morebiten dvig davkov manjši kot sicer, kar je pozitivna novica za bodoče dobičke ameriških podjetij. Vlagatelji so z navdušenjem sprejeli izid in delniške naložbe so v nekaj dneh pridobile med 5 in 10 %. Komajda se je poglel prah volitev pa je že prišla nova pozitivna novica, ki je prinesla nasmeh na obraze varčevalcev: ameriški farmacevtski velikan Pfizer je skupaj s podjetjem BioNtech objavil izjemno pozitivne rezultate testiranja cepiva proti virusu COVID-19. S kar 90-odstotno uspešnostjo cepiva je rezultat raziskave močno presegel predhodna predvidevanja. Okrepljena pričakovanja normalizacije življenja so se tekom dneva odrazila v zares izjemni rasti tečajev tistih delnic, ki so bile tekom leta na račun pandemije najbolj pod udarom. Med delnicami turističnih in energetskih panog so bile znotraj dnevne rasti tečajev med 20 ali celo 30 odstotki povsem običajne. Ob tako izraziti evforiji se gre vprašati ali so vlagatelji spregledali dejstvo, da je razvoj cepiva eno, nerazrešena pa ostajata ključna problema zadostne proizvodnje in distribucije cepiva. Omenjeno cepivo se mora namreč hraniti na temperaturah krepko pod 0, kar lahko predstavlja dodaten zaplet. Kmalu po odlični novici s strani družbe Pfizer pa je sledila nova razveseljujoča novica, saj je tudi podjetje Moderna objavilo uspešne rezultate testiranja cepiva. Konec meseca je vlagatelje pomirila vest iz Bidnovega kabineta, ki je za bodočo finančno ministrico postavil Janet Yellen, ki je bila kot vodja ameriške centralne banke ena glavnih zagovornic nizkih obrestnih mer. Investitorji so dobili novo potrdilo, da bo v prihodnje glavno vodilo ameriške politike 'zmernost'. Na podlagi vsega opisanega je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** pridobila 9,94 %. Rast bi bila še precej višja, vendar je ameriški dolar v primerjavi z evrom izgubil dobra 2 odstotka.

Podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški**, katerega naložbe so bile zadnja leta pod prodajnimi pritiski, so v novembru zasijale. Ne glede na vse prej kot ugodno epidemiološko sliko so vlagatelji v omenjeni sklad pretekli mesec zaslužili kar 17,47 %. Glede na prepletenost svetovnih ekonomij sta bili zgoraj omenjeno dogajanje na ameriških volitvah in razvoj cepiv voda na mlin evropskim naložbam. Za tretjo ugodno študijo na področju cepiv je poskrbelo britansko podjetje AstraZeneca. Njihovo cepivo se sicer ponaša z nižjo, okoli 70-odstotno, učinkovitostjo, vendar je cenejše in ugodnejše za shranjevanje, dodatno in hkrati tudi pomembno pa omenjeno cepivo deluje na drugačnem procesu kot cepiva konkurentov. Finančne in energetske delnice so tekom meseca beležile redko videne rasti. Največja španska banka Banco Santander je zgolj v enem mesecu pridobila skoraj 50 %. Evropska energetska panoga, merjena z indeksom MSCI Europe Energy USD je zrasla za približno tretjino. Trgov niso zatresla niti nova politična nesoglasja znotraj EU. Madžarska in Poljska namreč z vetom blokirata sprejem evropskega svežnja pomoči. Vlagatelji so očitno sprejeli dejstvo, da Evropa na koncu vedno najde rešitev. Za nekoliko nelagodja pa še vedno skrbi brexit. Konec leta se namreč izteče rok za dokončen dogovor glede nadaljnega trgovanja med EU in Veliko Britanijo. Med možnimi scenariji je tudi trdi brexit, vseeno pa verjamemo, da bo politikom uspelo najti kompromis.

Centralne banke nadaljujejo z ekspanzivno monetarno politiko, kar je tekom meseca skupaj z rastočim optimizmom pozitivno vplivalo tudi na obvezniške naložbe. Vrednost enote premoženja našega podsklada varnih evrskih obveznic, **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** je tako pridobila 0,63 %. Zaradi splošnega optimizma na trgih je še nekoliko več pridobil podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+1,40 %), saj so se pribitki bolj tveganih obveznic znižali.

Tudi vlagatelji v podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** (+9,64 %) so lahko zadovoljni. Na splošno si moramo priznati, da Azijci lepo obvladujejo pandemijo, kar se odraža tudi na delniških trgih. Vseeno pa je tekom meseca prišel signal, da so to še vseeno nepredvidljive države, ki so nekoliko manj transparentne. Investitorje je v začetku meseca šokirala odločitev kitajskih oblasti, da tik pred zdajci zaustavijo prvo ponudbo delnic (IPO) družbe Ant Group. Ta IPO bi bil eden večjih prvih ponudb delnic v letošnjem letu in je požel ogromno zanimanja malih azijskih investitorjev, povsem nepričakovana odločitev kitajske partije pa je pokazala, kdo je pravi gospodar na tem koncu sveta. Zadovoljni so lahko tudi vlagatelji v podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (+12,32 %), saj so tečaji turških in brazilskih družb v povprečju dodali petino svoje vrednosti.

Preostali geografsko osredotočeni skladi so tekom meseca ravno tako pridobivali. Še najnižjo donosnost je dosegel podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+3,76 %). Višjo rast vrednosti enote premoženja sta zabeležila podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+5,48 %) in **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (+8,61 %). Pri slednjem je rezultat še toliko boljši, če upoštevamo več kot tretjinski delež obveznic. Podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** je po zaslugi izjemne rasti grških, turških in španskih delnic pridobil 17,36 %.

Pri pregledu panožno usmerjenih skladov začnimo z našim najmanjšim skladom. Podsklad **NLB Skladi – Finance delniški** je novembra pridobil kar 18,21 %. Bančne in zavarovalniške delnice so bile v letošnjem letu pod občutnimi prodajnimi pritiski, saj je pandemija na eni strani poskrbela za nadaljevanje nizkih obrestnih mer, na drugi strani pa se je izrazito povišalo kreditno tveganje in s tem tudi verjetnost rasti slabih posojil v bilancah bank. Z razvojem cepiv in pričakovanjem dokaj hitre vrnitve v normalno življenje se je močno zvišala perspektiva finančnih družb. Visoko rast je zabeležila tudi vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+11,47 %). Zaradi že omenjenih dejavnikov se je vrnil pogum tudi investitorjem v nepremičninski sektor. S pomočjo cepiv se bodo ljudje vrnili v trgovinske centre in v pisarne. Podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** je november končal v zelenem (+8,16 %). Izjemno rast je dosegla tudi cena nafte. Sodček nafte Brent je pridobil skoraj četrtno vrednosti in s tem pozitivno vplival na delnice energetskih podjetij. Na drugi strani pa je vrednost zlata precej upadla. Zlato velja za kovino, ki se dobro izkaže v pesimističnih časih, na račun novonastalega optimizma je novembra vrednost te plemenite kovine upadla za dobrih 5 %. Ne glede na to je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** pridobila 16,87 %. Za zaključek omenimo še solidno rast podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+6,30 %), ki pa je v luči izjemnih rasti ostalih podskladov ostala skoraj neopažena.



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) **Alibaba Group Holding Limited** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.
- 2) **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.
- 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) **HDFC Bank Ltd.** je indijska banka s sedežem v Bombaju. Ukvarja se tako s korporativnim bančništvom kot tudi z bančništvom na drobno. Banka ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Po ustanovitvi leta 1994 je svoje poslovanje širila tudi izven Indije, v Bahrajn, Hong Kong in Dubaj. Spada med največje privatne indijske banke glede na sredstva in tržno kapitalizacijo.
- 5) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,91	15,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.745.860	15.211.273

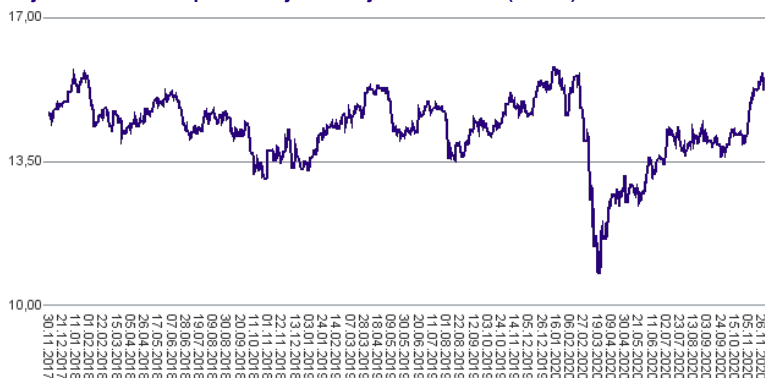
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,39%
v zadnjih 36 mesecih	+3,72%
v zadnjih 60 mesecih	+15,65%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

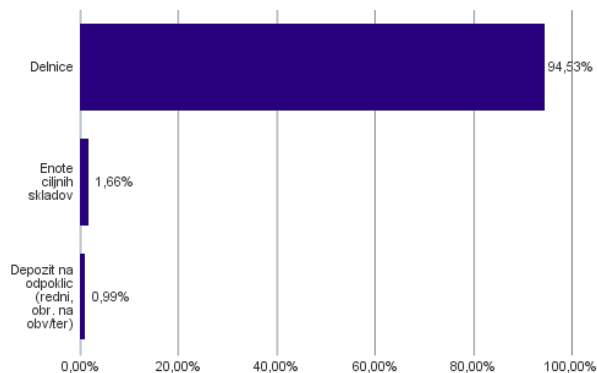


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

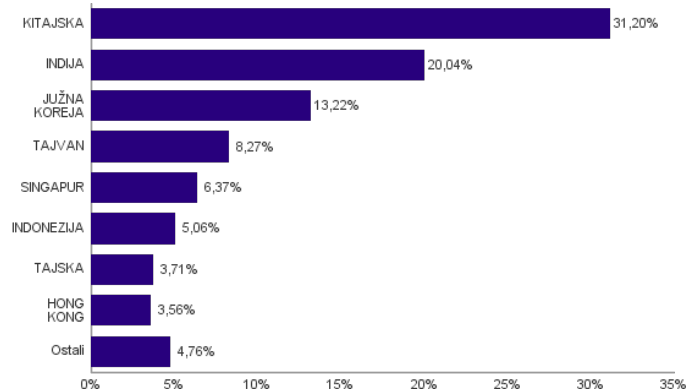
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 kapitalnih trgov in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada lahko izpostavljeno 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.

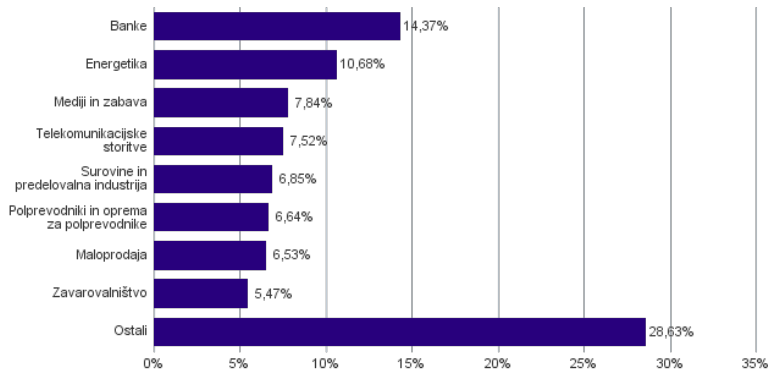
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,38%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,11%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,08%
4	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,91%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,86%
6	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,67%
7	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,59%
8	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,53%
9	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,27%
10	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,27%
11	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,23%
12	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,16%
13	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,00%
14	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,99%
15	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,99%
16	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,99%
17	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,88%
18	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,87%
19	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,86%
20	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,86%
21	TH0765010Z08	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,85%
22	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,83%
23	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,81%
24	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,80%
25	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,79%
26	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,78%
27	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,76%
28	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	1,72%
29	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javna oskrba	INDIJA	1,69%
30	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,68%
31	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,68%
32	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,68%
33	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,67%
34	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,67%
35	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF		VIETNAM	1,66%
36	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,64%
37	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,62%
38	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,62%
39	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,62%
40	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,61%
41	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,61%
42	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,59%
43	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,50%
44	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,45%
45	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,43%
46	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,43%
47	MYL53470O009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,43%
48	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,42%
49	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,37%
50	US64110W1027	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,31%
		Depoziti			0,99%

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) **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) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 3) **MasTec, Inc.** je gradbena in infrastrukturna družba, ki deluje predvsem v Severni Ameriki. Družba je vključena v različne infrastrukturne projekte, kot so gradnja telekomunikacijskih in električnih omrežij, naftovodov in plinovodov, elektrarn itd.
- 4) **Vicat SA** je francosko industrijsko podjetje z dolgoletno tradicijo, saj je bilo ustanovljeno že v 19. stoletju. Podjetje je specializirano za izdelavo in prodajo cementa, asfalta in betona. Družba posluje po celem svetu, saj ima podružnice na vseh celinah, razen v Avstraliji.
- 5) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,37	9,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	26.434.674	30.709.658

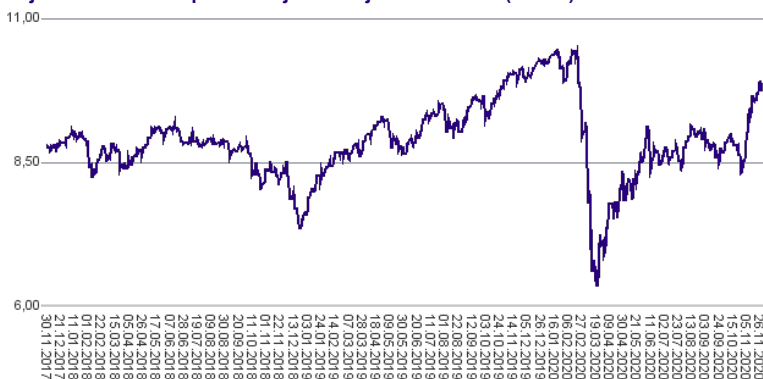
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,31%
v zadnjih 36 mesecih	+10,53%
v zadnjih 60 mesecih	+23,54%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

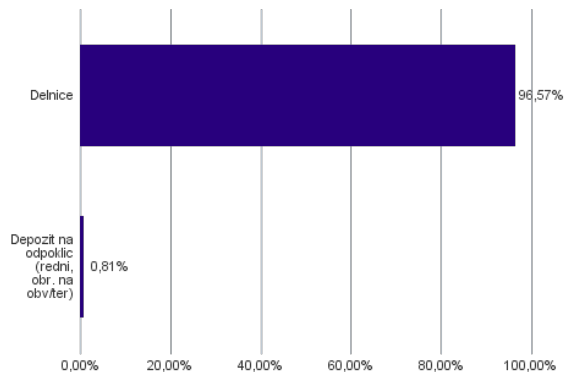
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

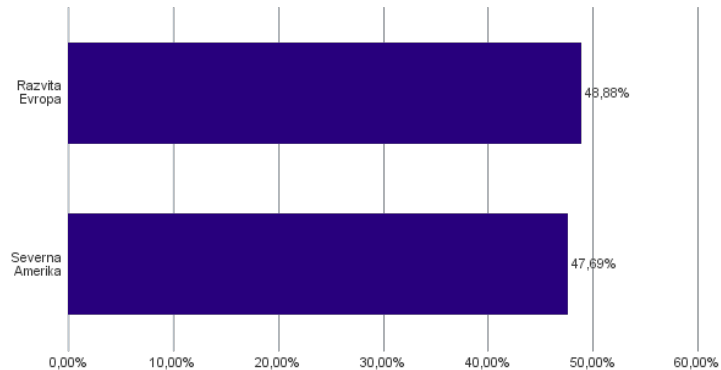
Višja pričakovana
donosnost

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 nihanjem.

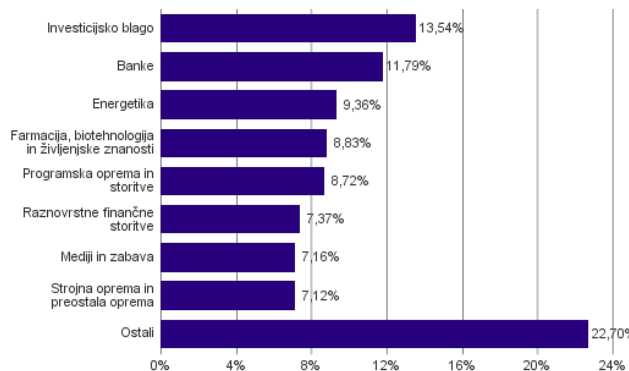
Sestava sredstev po tipih naložb



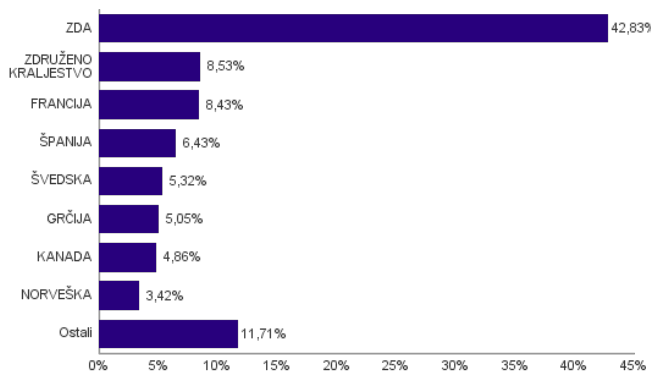
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,50%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,48%
3	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,90%
4	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,78%
5	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,72%
6	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,71%
7	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,60%
8	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,58%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,58%
10	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	2,52%
11	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	2,50%
12	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,47%
13	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	2,35%
14	ES0134950F36	FAES FARMA SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANIJA	2,33%
15	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,28%
16	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,28%
17	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,20%
18	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	2,14%
19	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,12%
20	GB00BD85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,08%
21	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,02%
22	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,95%
23	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,93%
24	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,90%
25	SE0007704788	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,89%
26	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,88%
27	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,85%
28	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,80%
29	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,78%
30	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,78%
31	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,69%
32	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	1,65%
33	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,63%
34	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,63%
35	GB00BD3VFW73	CONVATEC GROUP PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,57%
36	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	1,55%
37	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,53%
38	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,51%
39	SE0014504817	LOOMIS AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,49%
40	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,47%
41	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,46%
42	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,46%
43	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,45%
44	US9255501051	VIAVI SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,42%
45	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,38%
46	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,30%
47	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,23%
48	US48238T1097	KAR AUCTION SERVICES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,23%
		Depoziti			0,81%

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) **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.
- 2) **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 moderne nakita.
- 3) **Crh Plc** je irsko podjetje, ki posluje v panogi gradbenega materiala. Družba proizvaja in prodaja materiale, ki se uporabljajo pri gradnji infrastrukture in pri nepremičninskih projektih. Paleta produktov sega od betonskih plat in cementa, do asfalta, kamenja in malte.
- 4) **Amgen Inc.** je ena večjih svetovnih biotehnoških družb. Podjetje se ukvarja z razvojem zdravil, ki temeljijo na razvoju celične in molekularne biologije, predvsem za področja zdravljenja raka, ledvičnih obolenj in artritisa. Proizvajajo tudi zdravila, ki zdravijo slabokrvnost (Epogen in Aranesp). Ustanovljeno je bilo leta 1980 in ima sedež v Kaliforniji.
- 5) **The Walt Disney Company** je ameriško podjetje, ki deluje v zabavni industriji. Družba je najbolj poznana po svojih parkih Disneyland, ki ponujajo zabavo na Floridi, v Parizu, Šanghaju, Tokiju in Hong Kongu. Poleg tega Walt Disney upravlja tudi televizijske programe (National Geographic, ESPN), radijske programe, snema filme in risanke. Tudi svetovno znana Miki Miška je bila ustanovljena v tem podjetju.

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,55	6,11
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.409.753	15.332.251

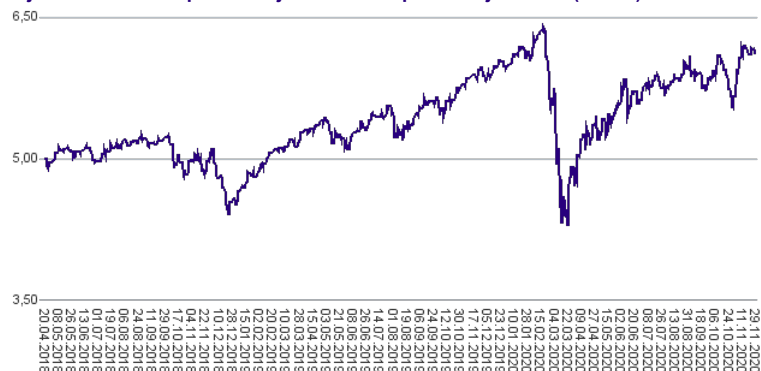
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,76%
v zadnjih 36 mesecih	-
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

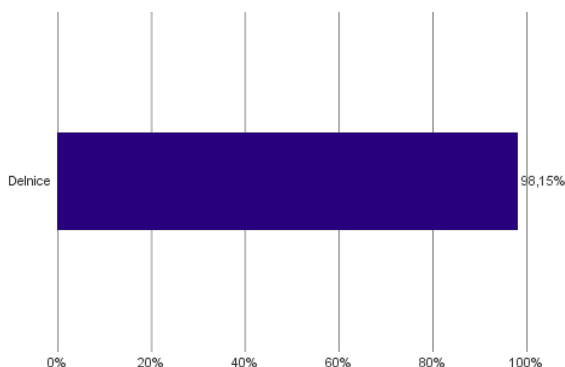


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

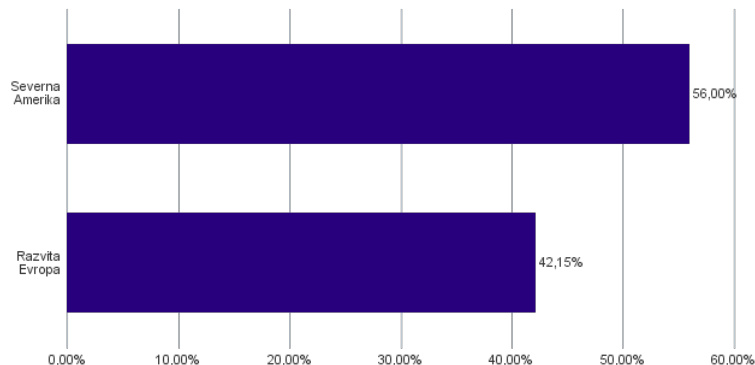
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

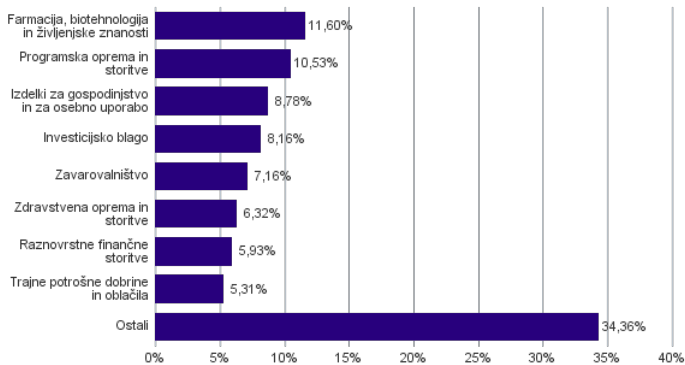
Sestava sredstev po tipih naložb



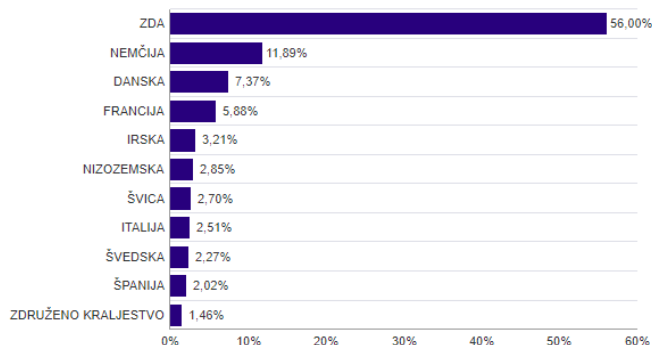
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	3,80%
2	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	3,29%
3	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	3,21%
4	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,14%
5	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	2,98%
6	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,94%
7	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,87%
8	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,85%
9	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,82%
10	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,81%
11	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,80%
12	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičniško področje	ZDA	2,72%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,70%
14	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,62%
15	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,56%
16	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,51%
17	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,44%
18	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	2,41%
19	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	2,35%
20	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	2,34%
21	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,34%
22	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,33%
23	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,31%
24	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	2,28%
25	SE0009922164	ESSITY AB	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ŠVEDSKA	2,27%
26	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,23%
27	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,08%
28	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,06%
29	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	2,03%
30	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,00%
31	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,96%
32	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORPORATION	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,82%
33	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,65%
34	US0865161014	BEST BUY CO INC	Maloprodaja	ZDA	1,48%
35	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komericalne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,46%
36	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,43%
37	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,41%
38	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	1,37%
39	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,27%
40	US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,22%
41	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,18%
42	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,14%
43	US4878361082	KELLOGG CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,04%
44	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	0,84%
45	US0997241064	BORGWARNER INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,78%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Medtronic plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.
- 2) **Alibaba Health Information Technology Ltd.** je hčerinsko podjetje kitajskega velikana Alibabe. Slogan korporacije je zagotavljati zdravje, dosegljivo zgolj s klikom. Podjetje ne izdeluje svojih zdravil, ampak omogoča elektronsko platformo strankam iz zdravstvene industrije. Zaenkrat je podjetje geografsko osredotočeno na Kitajsko.
- 3) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na štiri enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.
- 4) **Hoya Corp** je japonska družba, ki je prisotna v več različnih dejavnostih. Na področju zdravstvene opreme proizvaja leče za očala in kontaktne leče, ponuja endoskopske kamere ter kirurške instrumente. Na področju tehnologije pa proizvaja optične dele za proizvodnjo LCD monitorjev, trdih diskov ter leč za kamere in laserje.
- 5) **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.

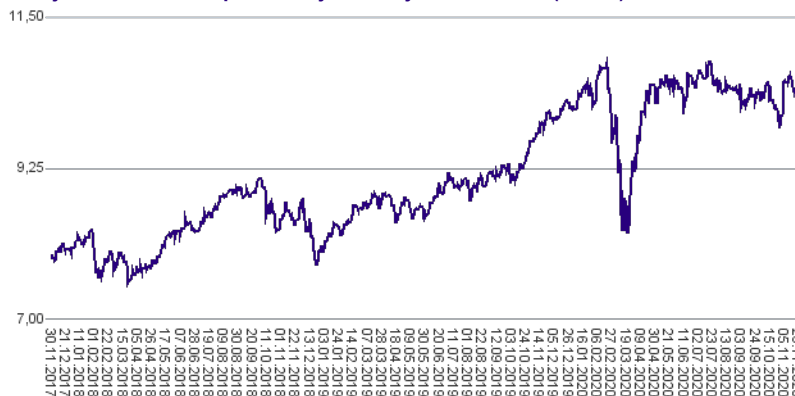
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,84	10,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	93.578.083	102.352.650

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,89%
v zadnjih 36 mesecih	+31,47%
v zadnjih 60 mesecih	+21,56%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Tveganje in donos naložbe

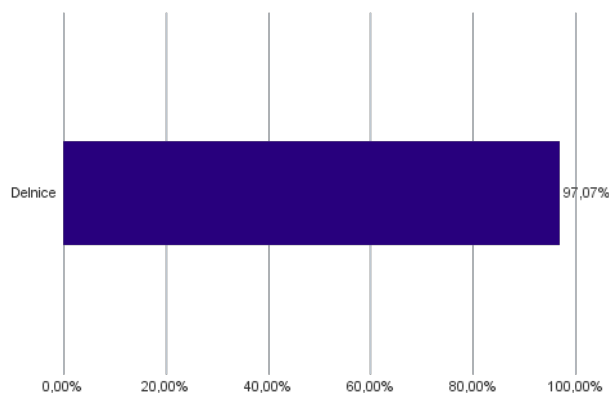


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

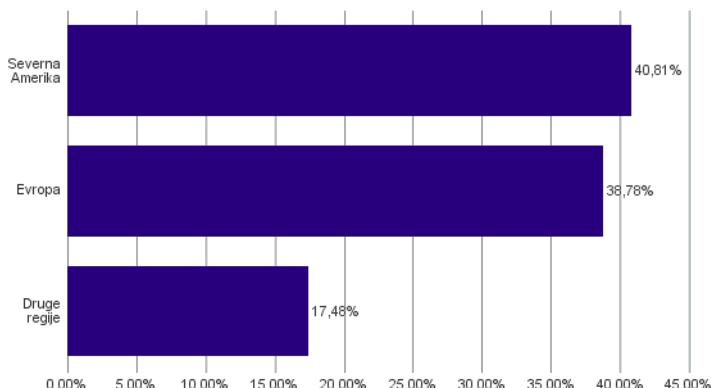
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

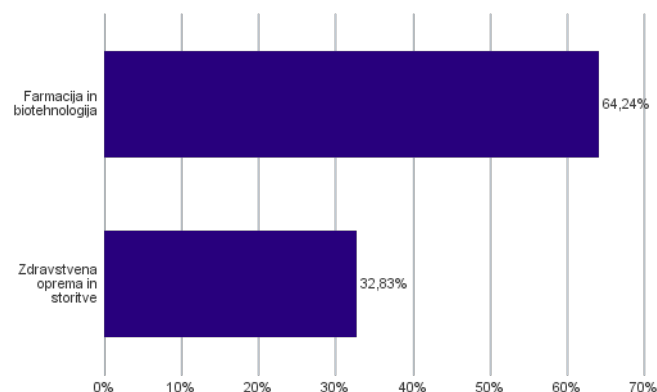
Sestava sredstev po tipih naložb



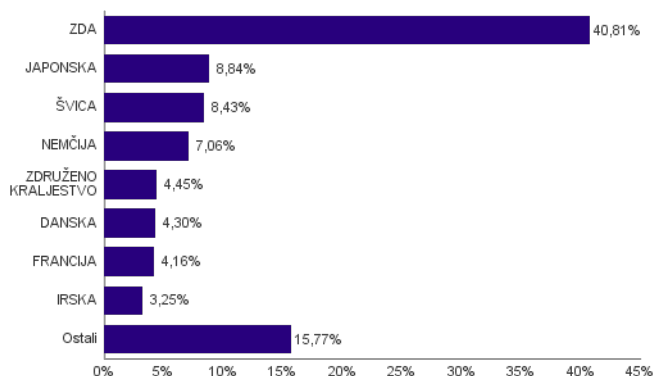
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,25%
2	BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	Zdravstvena oprema in storitve	HONG KONG	3,24%
3	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,09%
4	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,94%
5	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,74%
6	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,72%
7	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,71%
8	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,69%
9	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,68%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,67%
11	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,66%
12	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,65%
13	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,59%
14	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,56%
15	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,50%
16	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,30%
17	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,30%
18	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,26%
19	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,23%
20	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,21%
21	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,21%
22	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,15%
23	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,11%
24	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,08%
25	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,05%
26	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,97%
27	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,97%
28	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,96%
29	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,95%
30	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,92%
31	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,90%
32	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,87%
33	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,86%
34	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,83%
35	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,77%
36	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,73%
37	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,71%
38	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,66%
39	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,61%
40	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,58%
41	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,41%
42	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,35%
43	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,26%
44	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,08%
45	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	0,95%
46	US92556V1061	VIATRIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,10%
47	US1101221570	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,01%

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) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 2) **Barclays Bank plc** je ponudnik finančnih storitev, predvsem na področju komercialnega bančništva, investicijskega bančništva, upravljanja premoženja in drugih podobnih storitev. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 3) **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.
- 4) **PNC Financial Services Group, Inc.** je ameriška banka z več kot 150-letno zgodovino, ki ponuja različne finančne storitve v ZDA. Razdeljena je na komercialno bančništvo (depoziti, bankomati, spletno bančništvo, hipotekarna posojila), korporacijsko bančništvo (lizing, posojila, združitve in prevzemi) in upravljanje premoženja (vzajemni skladi in privatno bančništvo).
- 5) **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.

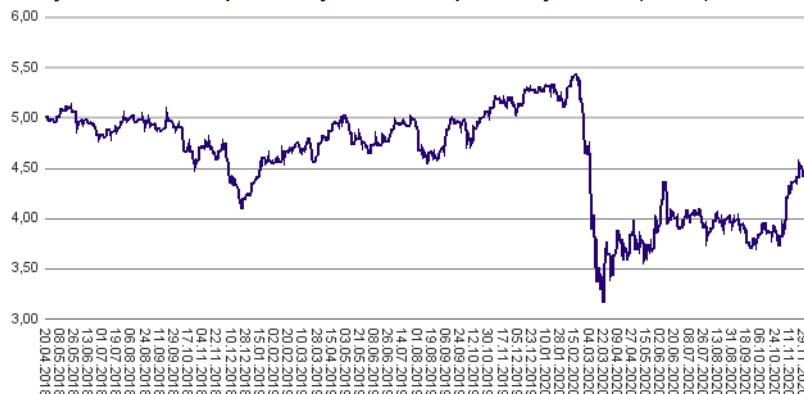
NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,73	4,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.764.714	2.071.180

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-14,66%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

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

Tveganje in donos naložbe

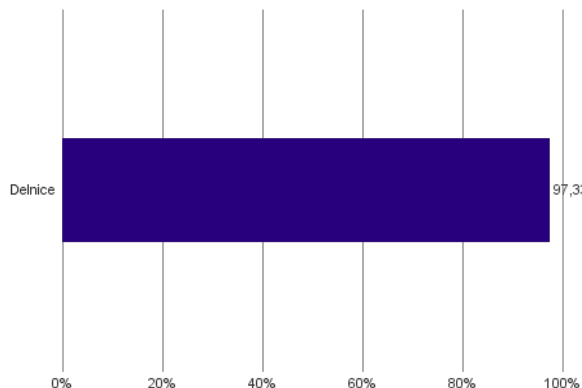


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

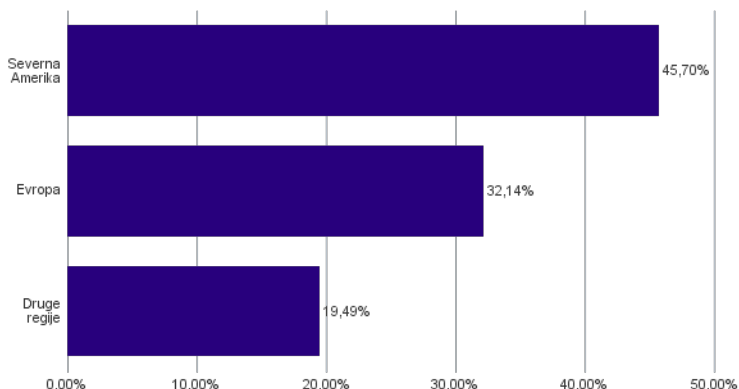
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

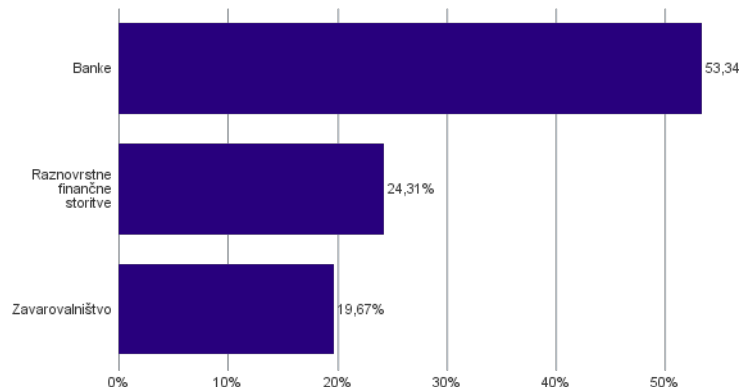
Sestava sredstev po tipih naložb



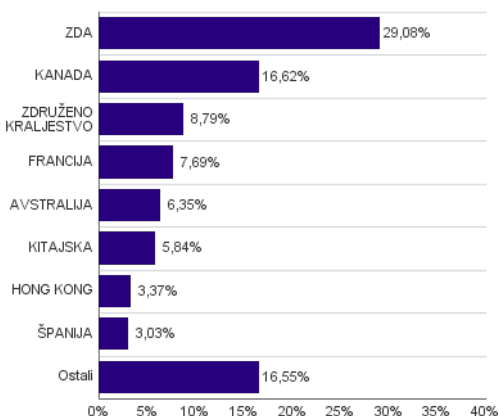
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	ES011390J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	3,03%
2	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,89%
3	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,82%
4	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,78%
5	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,76%
6	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	2,58%
7	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,58%
8	CNE100002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,53%
9	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,52%
10	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,52%
11	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	2,50%
12	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,49%
13	CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	2,45%
14	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,44%
15	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,43%
16	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,38%
17	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,38%
18	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,38%
19	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,32%
20	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,27%
21	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,25%
22	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,23%
23	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,21%
24	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,20%
25	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,17%
26	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	2,14%
27	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,09%
28	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,07%
29	CNE100003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,05%
30	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	1,98%
31	US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,87%
32	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,85%
33	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,77%
34	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,77%
35	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,74%
36	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	Raznovrstne finančne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
37	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,74%
38	CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP	Zavarovalništvo	KANADA	1,72%
39	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,70%
40	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,60%
41	CA87262K1057	TMX GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	1,59%
42	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,50%
43	CA4495861060	IGM FINANCIAL INC	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	1,50%
44	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,49%
45	CNE1000016V2	CITIC SECURITIES CO LTD	Raznovrstne finančne storitve	KITAJSKA	1,27%

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) **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.
- 2) **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.
- 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 kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 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) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,05	23,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	83.999.569	96.806.312

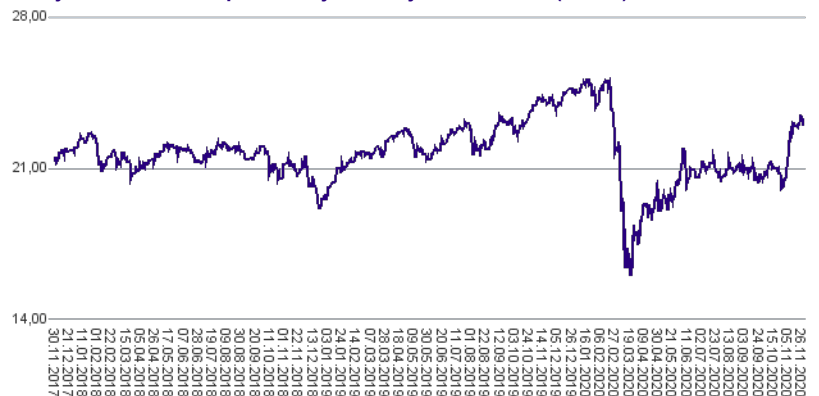
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,73%
v zadnjih 36 mesecih	+7,10%
v zadnjih 60 mesecih	+15,84%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

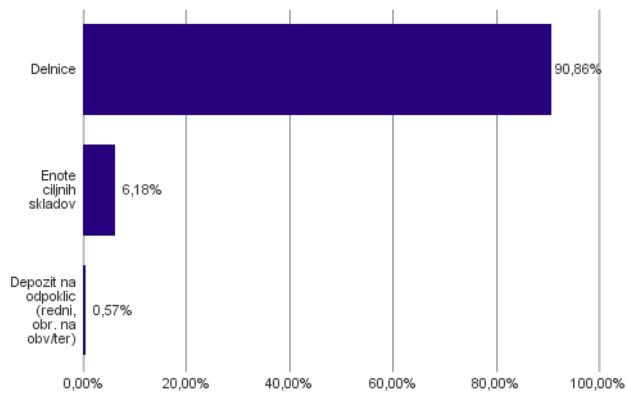


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

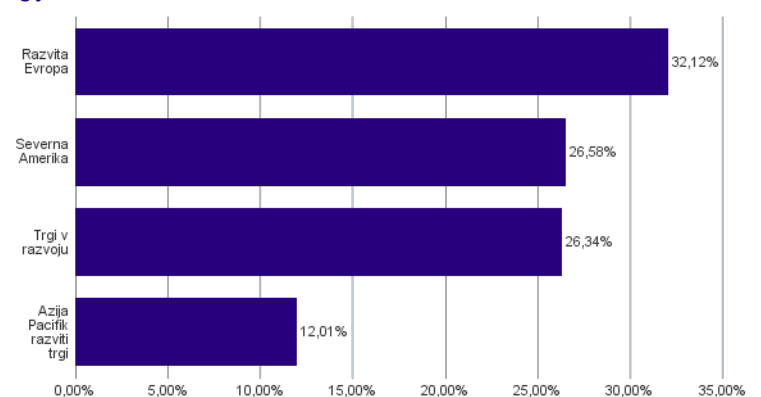
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

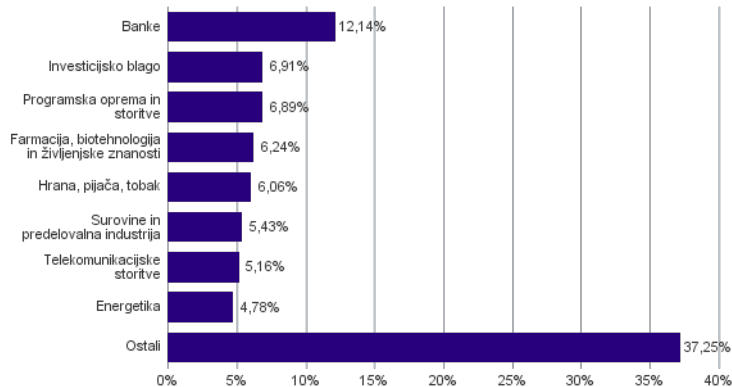
Sestava sredstev po tipih naložb



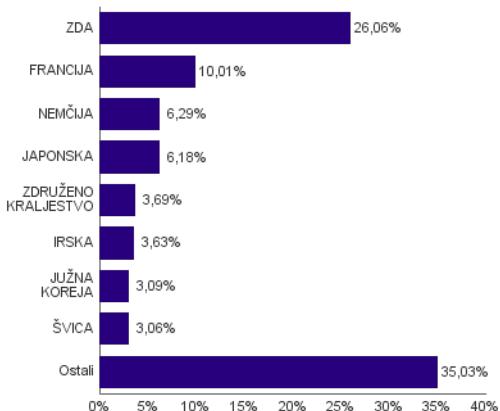
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,18%
2	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,52%
3	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,33%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,92%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,89%
6	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,74%
7	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,70%
8	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,61%
9	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,55%
10	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,54%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,48%
12	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,46%
13	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,41%
14	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,30%
15	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,29%
16	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,26%
17	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,17%
18	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,15%
19	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,14%
20	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,14%
21	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,14%
22	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,14%
23	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,12%
24	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,12%
25	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,07%
26	US75513E1010	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,99%
27	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,97%
28	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,95%
29	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,94%
30	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,94%
31	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,88%
32	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,85%
33	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,83%
34	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,83%
35	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,82%
36	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,80%
37	FR0000121501	PEUGEOT SA	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	0,79%
38	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,77%
39	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,74%
40	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,72%
41	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,70%
42	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,68%
43	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,68%
44	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
45	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,67%
46	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,66%
47	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,66%
48	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,65%
49	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,65%
50	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,65%
51	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,65%
52	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,64%
53	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,63%
54	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,63%
55	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,62%
56	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,61%
57	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,61%
58	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	0,61%
59	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,61%
60	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,61%
61	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,60%
62	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,59%
63	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,59%
64	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,58%

65	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,57%
66	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,57%
67	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,57%
68	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,57%
69	CNE100003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,57%
70	MX41BB000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	0,56%
71	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,56%
72	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,56%
73	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,56%
74	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,55%
75	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,55%
76	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,54%
77	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,54%
78	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,54%
79	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,54%
80	CNE100003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,53%

Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,53%
82	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,53%
83	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,52%
84	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,52%
85	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
86	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,52%
87	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,51%
88	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,51%
89	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,51%
90	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,50%
91	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,50%
92	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,50%
93	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,50%
94	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,49%
95	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,49%
96	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,49%
97	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,49%
98	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,49%
99	US82706C1080	SILICON MOTION TECHNOLOGY CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,49%
100	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,48%
101	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,47%
102	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,47%
103	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,46%
104	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,46%
105	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,45%
106	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,45%
107	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,45%
108	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,45%
109	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,44%
110	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,44%
111	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,44%
112	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,44%
113	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,43%
114	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,43%
115	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,42%
116	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,42%
117	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,41%
118	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,40%
119	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,39%
120	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,32%
121	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			0,57%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 2) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 3) **Accenture plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 4) **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.
- 5) **Home Depot, Inc.** je ameriški trgovec, ki prodaja gradbene izdelke, izdelke za opremo doma, izdelke za vrt in ostale podobne proizvode. Trgovine Home Depot so locirane v ZDA, Kanadi, Mehiki in na Kitajskem.

NLB Skladi – Globalni uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,51	7,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	372.971.269	403.646.567

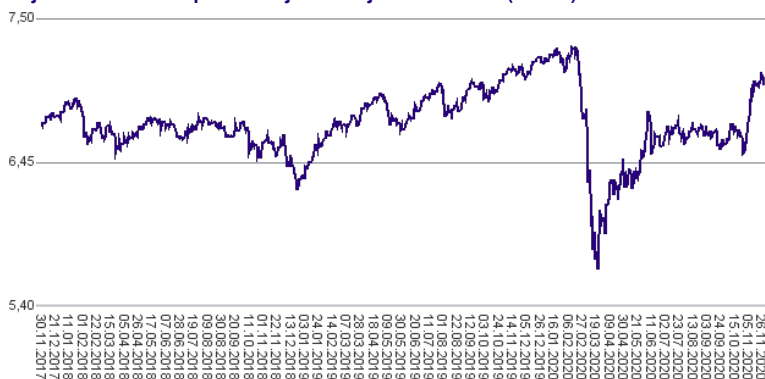
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-1,52%
v zadnjih 36 mesecih	+4,24%
v zadnjih 60 mesecih	+10,88%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

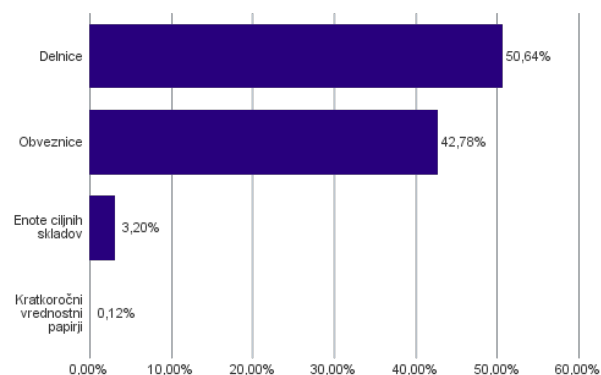


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

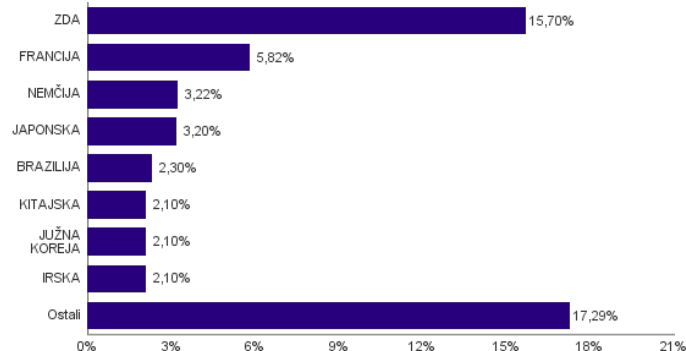
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

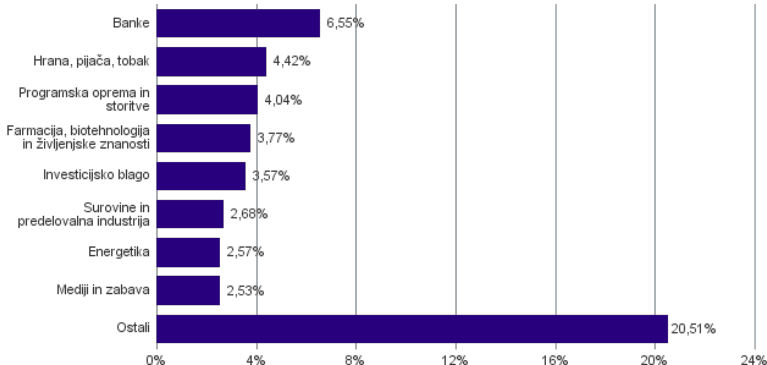
Sestava sredstev po tipih naložb



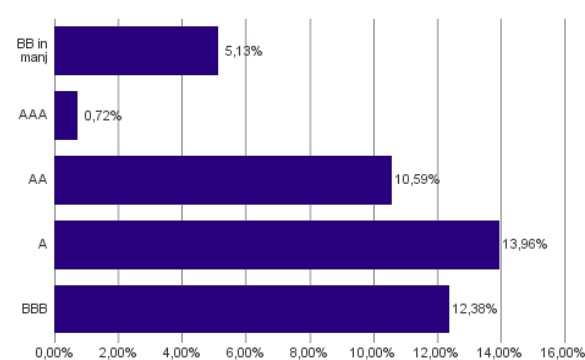
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,20%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,36%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,27%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,16%
5	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,16%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,06%
7	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,99%
8	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,99%
9	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,94%
10	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,94%
11	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,93%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,89%
13	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,85%
14	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,78%
15	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,76%
16	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,74%
17	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,72%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,69%
19	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,62%
20	IE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
21	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,60%
22	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,59%
23	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,58%
24	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,58%
25	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,57%
26	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,56%
27	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,56%
28	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,56%
29	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,55%
30	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,54%
31	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,54%
32	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
33	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,53%
34	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,53%
35	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,52%
36	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,51%
37	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,51%
38	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,51%
39	MXF4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,50%
40	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,50%
41	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,50%
42	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,50%
43	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,50%
44	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,49%
45	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,49%
46	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,47%
47	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,47%
48	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,47%
49	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,47%
50	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,47%
51	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,46%
52	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,46%
53	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,46%
54	FR0000121501	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,46%
55	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,45%
56	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,44%
57	FR0000120271	TOTAL SE	FRANCIJA	0,44%
58	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,44%
59	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,43%
60	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,43%
61	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,42%
62	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,41%
63	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,41%
64	CNE1000002F5		KITAJSKA	0,41%

Naložbe podsklada v obveznice 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,54%
2	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,67%
3	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	ITALIJA	1,66%
4	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	FINSKA	1,54%
5	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	1,49%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,44%
7	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,41%
8	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,41%
9	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,21%
10	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,21%
11	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,16%
12	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	1,15%
13	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,15%
14	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,12%
15	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	1,12%
16	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,11%
17	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,09%
18	XS1062493934	AON PLC/UK	ZDA	1,09%
19	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	1,03%
20	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	1,00%
21	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,98%
22	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	0,98%
23	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,97%
24	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
25	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,94%
26	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,91%
27	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUX	LUKSEMBURG	0,87%
28	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	POLJSKA	0,85%
29	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,85%
30	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,81%
31	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,80%
32	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,72%
33	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,72%
34	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,68%
35	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,60%
36	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,54%
37	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,52%
38	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16	HONG KONG	0,51%
39	XS1492458044	VIATRIS INC	ZDA	0,47%
40	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,45%
41	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,32%
42	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	NIZOZEMSKA	0,25%
43	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,24%
44	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,23%

		CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD		
65	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,40%
66	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,40%
67	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,39%
68	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,39%
69	US4278661081	HERSHEY COMPANY	ZDA	0,38%
70	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,37%
71	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,37%
72	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,37%
73	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,36%
74	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,36%
75	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,35%
76	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,34%
77	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,34%
78	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,34%
79	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,33%
80	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,33%

Naložbe podsklada v delnice 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,33%
82	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,33%
83	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,32%
84	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,32%
85	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,31%
86	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,31%
87	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,31%
88	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,31%
89	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,30%
90	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,30%
91	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,30%
92	US75513E1010	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,30%
93	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,29%
94	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,28%
95	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,26%
96	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,26%
97	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,25%
98	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,24%
99	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,21%
	SI0032502690	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,12%
		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) **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) **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.
- 3) **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.
- 4) **ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA** je španski holding, ki se ukvarja z gradbeništvom in inženiringom, vzdrževanjem infrastrukture družb iz energetskega in komunikacijskega sektorja. Poleg tega se ukvarja tudi s čiščenjem ulic, odvažanjem, zbiranjem in recikliranjem odpadkov ter mestnim vrtnarjenjem.
- 5) **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.

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,38	3,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.425.205	13.299.149

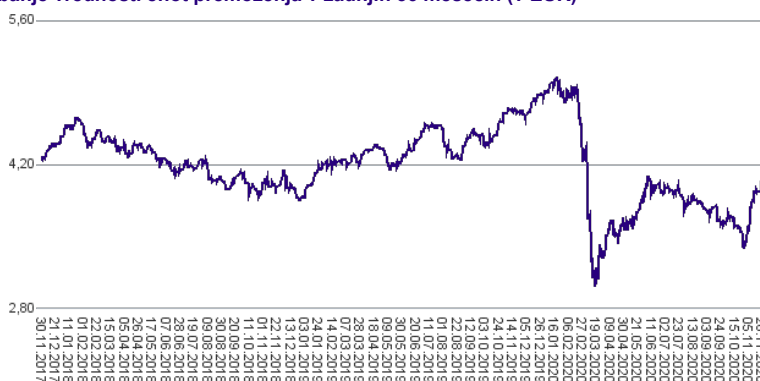
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-15,86%
v zadnjih 36 mesecih	-6,63%
v zadnjih 60 mesecih	+15,77%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

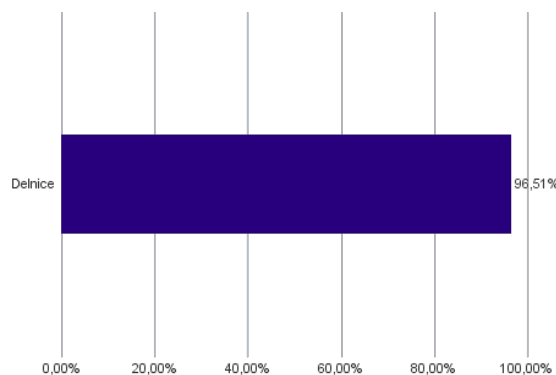


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

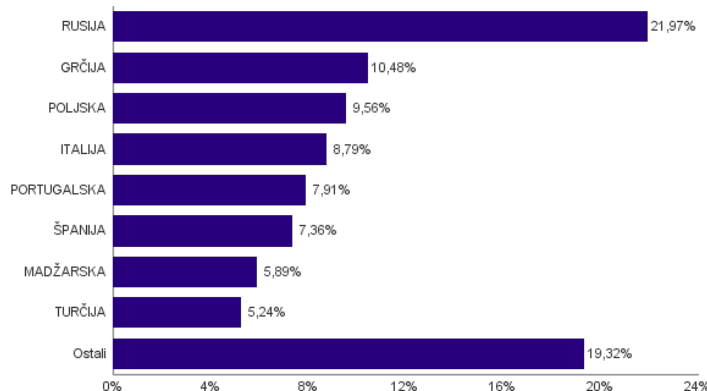
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

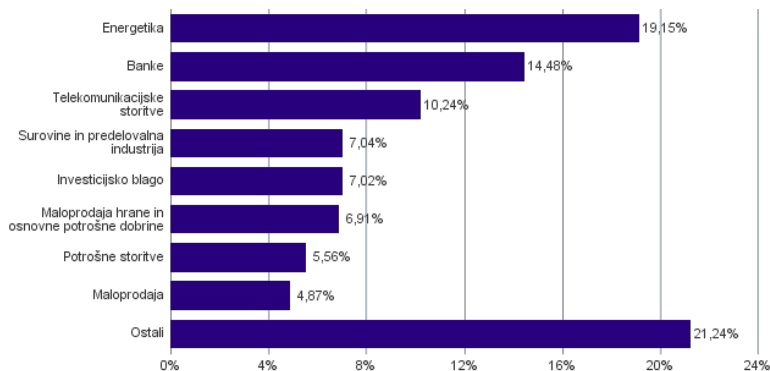
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,93%
2	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,71%
3	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,49%
4	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	3,09%
5	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,06%
6	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	3,00%
7	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,93%
8	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,79%
9	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,72%
10	PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	2,68%
11	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,63%
12	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,61%
13	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,57%
14	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,53%
15	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,52%
16	PTIBS0AM0008	IBERSOL SGPS SA	Potrošne storitve	PORTUGALSKA	2,50%
17	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,48%
18	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	2,46%
19	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,37%
20	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,29%
21	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,17%
22	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,13%
23	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,08%
24	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	2,06%
25	LV0000100501	OLAINFARM AS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	2,04%
26	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,98%
27	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	1,98%
28	LT0000123911	TELIA LIETUVA AB	Telekomunikacijske storitve	LITVA	1,89%
29	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	1,79%
30	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,66%
31	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,66%
32	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,62%
33	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,56%
34	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	1,53%
35	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,51%
36	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,48%
37	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,42%
38	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	1,41%
39	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,37%
40	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,10%
41	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,08%
42	TRAEREG91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,07%
43	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,03%
44	TRATHYA091M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,97%
45	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,87%
46	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,73%
47	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
48	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Investicijsko blago	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 SA** 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) **Anglo American Plc** je rudarska družba s sedežem v Veliki Britaniji. Večinoma pridobiva železo, mangan, baker in nikelj. V lasti ima rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.
- 3) **Arcelormittal SA** je svetovni proizvajalec jekla s sedežem v Luksemburgu. Družba posluje v več kot 170 državah sveta, v številnih panogah, predvsem v avtomobilski in gradbeni industriji.
- 4) **Total SA** 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.
- 5) **ConocoPhillips** je ameriška družba, ki posluje na področju raziskovanja, proizvodnje, transporta in prodaje surove nafte, bitumna, zemeljskega plina in utekočinjenega zemeljskega plina. Prisotna je tako v Severni Ameriki kot tudi na Norveškem, v Veliki Britaniji, Avstraliji, Libiji in Indoneziji. Predhodnica družbe je bila ustanovljena leta 1875.

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,08	3,60
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.674.469	7.706.734

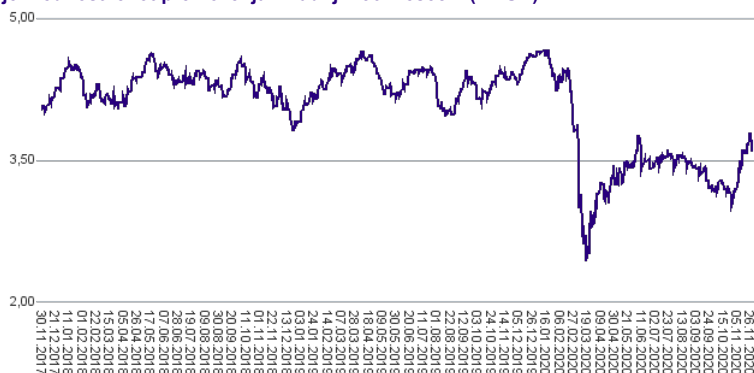
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-17,54%
v zadnjih 36 mesecih	-10,57%
v zadnjih 60 mesecih	+15,09%

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

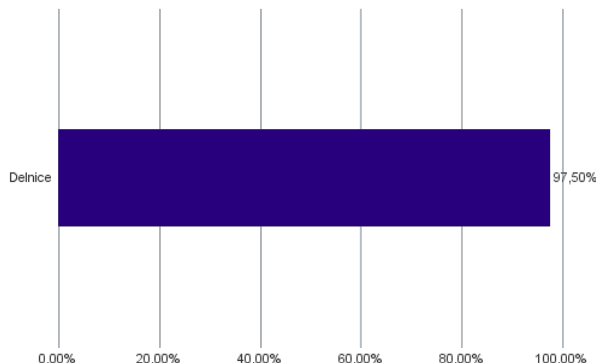


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

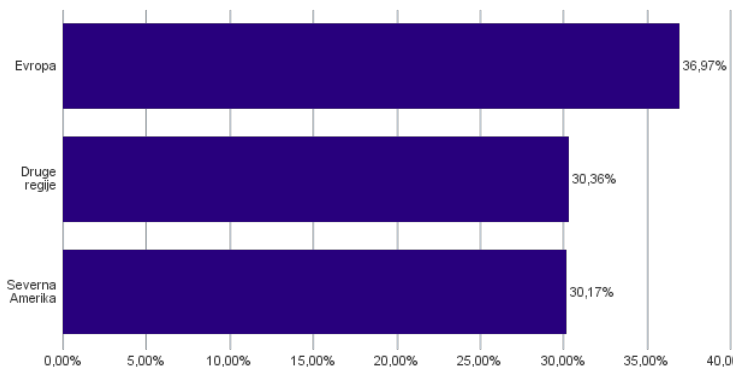
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz iz dveh ožjih panožnih skupin in upošteva 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 izdajatelj porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

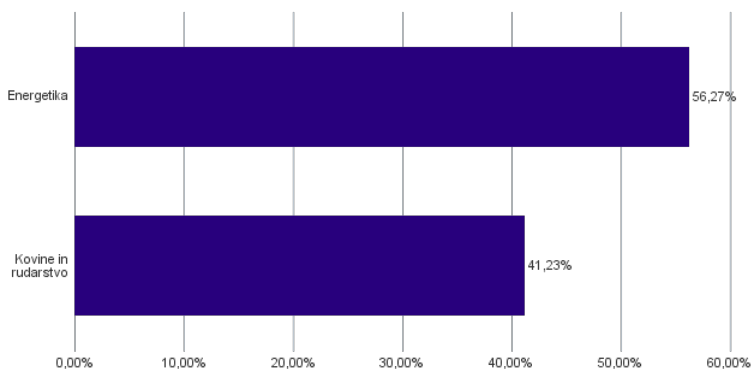
Sestava sredstev po tipih naložb



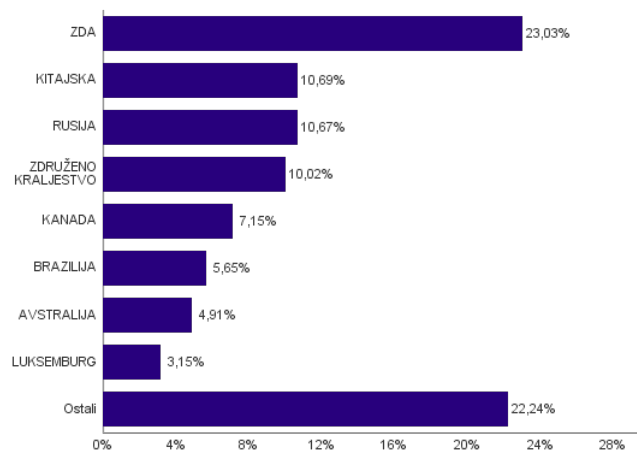
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	3,49%
2	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,20%
3	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	3,15%
4	FR0000120271	TOTAL SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,07%
5	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,06%
6	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,02%
7	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,02%
8	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,01%
9	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	3,01%
10	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	2,77%
11	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,75%
12	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,66%
13	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,52%
14	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,51%
15	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,51%
16	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,42%
17	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,36%
18	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,33%
19	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,30%
20	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	2,17%
21	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	2,16%
22	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,13%
23	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,10%
24	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	1,99%
25	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,99%
26	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,98%
27	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,96%
28	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	1,93%
29	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,89%
30	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,78%
31	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,76%
32	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,72%
33	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,71%
34	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,70%
35	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,66%
36	US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,44%
37	US73181M1172	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,43%
38	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,43%
39	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,42%
40	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,42%
41	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,36%
42	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,35%
43	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,30%
44	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,30%
45	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,27%

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

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,36	6,87
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.162.123	3.426.290

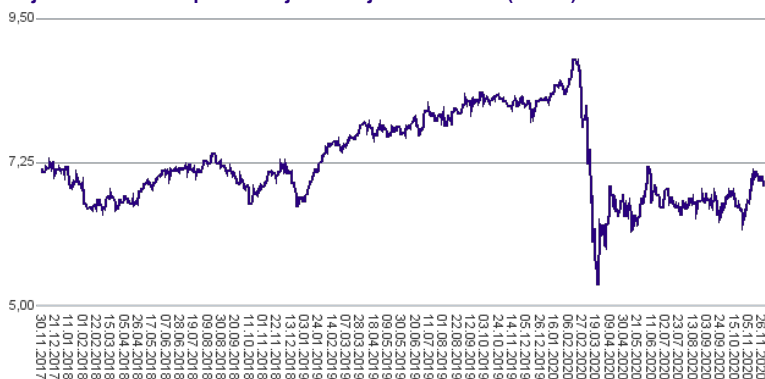
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-16,72%
v zadnjih 36 mesecih	-3,60%
v zadnjih 60 mesecih	-4,34%

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

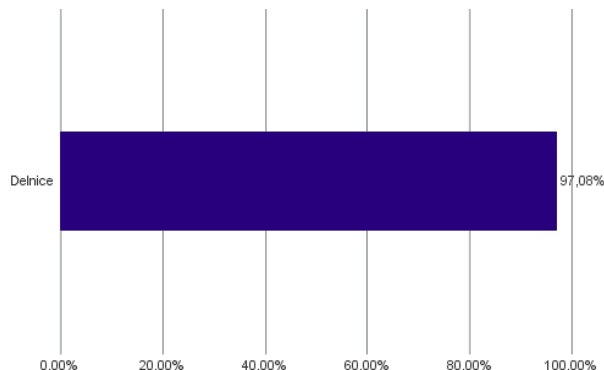
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

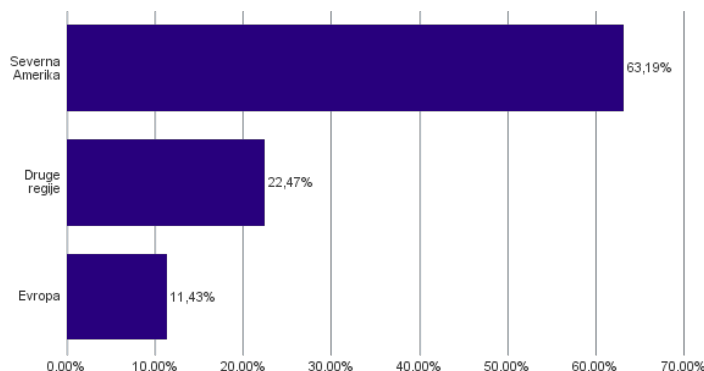
Višja pričakovana
donosnost

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 preteklo podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihanjem.

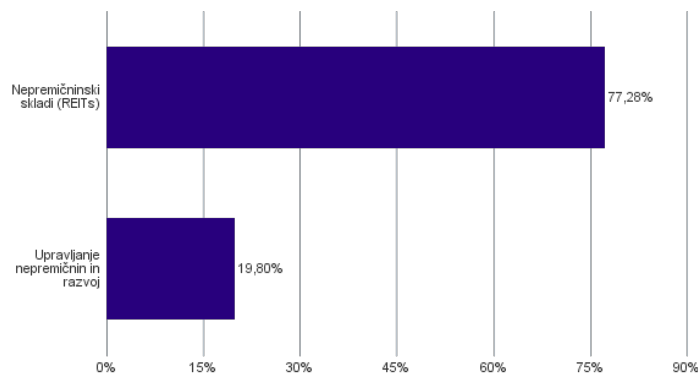
Sestava sredstev po tipih naložb



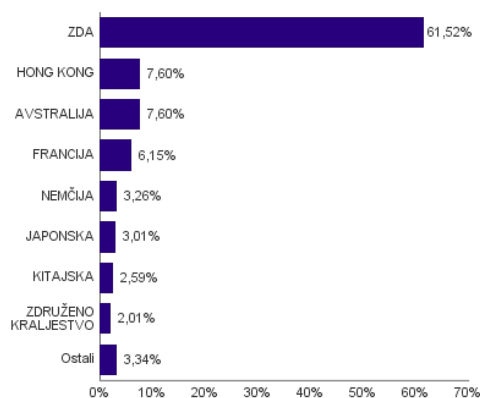
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,78%
2	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,69%
3	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,55%
4	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,53%
5	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,48%
6	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,29%
7	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,26%
8	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,76%
9	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,62%
10	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,60%
11	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,59%
12	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,55%
13	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,40%
14	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,26%
15	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,21%
16	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,11%
17	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,05%
18	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,04%
19	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,01%
20	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,01%
21	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,98%
22	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,95%
23	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,95%
24	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,93%
25	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,91%
26	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,82%
27	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,82%
28	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,72%
29	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,71%
30	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,69%
31	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,68%
32	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,68%
33	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,67%
34	CA33767E2024	FIRSTSERVICE CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,67%
35	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,66%
36	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,64%
37	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,63%
38	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,61%
39	AU000000MGR9	MIRVAC GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,58%
40	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,55%
41	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,52%
42	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,51%
43	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,48%
44	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,46%
45	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,46%

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Petrol d.d., Ljubljana** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketimi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Družba posluje v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Kosovo).
- 2) **MOL Hungarian Oil and Gas** je madžarska družba, ki pridobiva nafto in zemeljski plin ter proizvaja naftne derivate in maziva. Poleg tega ima v lasti in upravlja rafinerije, naftovode, plinovode in objekte za skladiščenje plina.
- 3) **Moneta Money Bank as** je dokaj mlada češka banka, ki ponuja vse klasične bančne storitve. Je izrazito lokalno usmerjena banka, saj deluje zgolj na Češkem. Nudi plačilne kartice, kredite, hipotekarna posojila, upravljanje premoženja in sprejema depozite.
- 4) **Powszechny Zakład Ubezpieczeń 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 Ubezpieczeń ponuja tudi storitev upravljanja premoženja.
- 5) **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.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	23,45	25,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.701.171	5.086.235

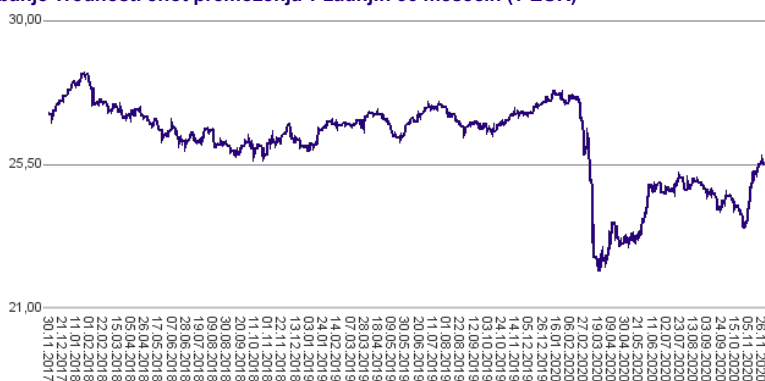
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-5,93%
v zadnjih 36 mesecih	-6,10%
v zadnjih 60 mesecih	+9,35%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

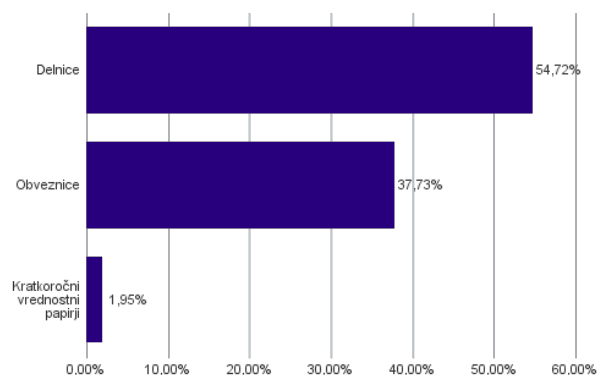


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

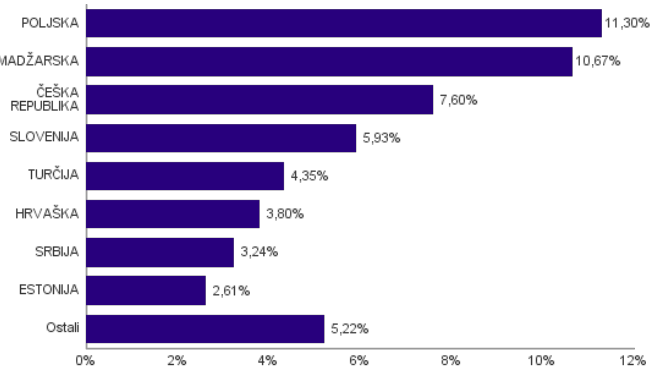
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

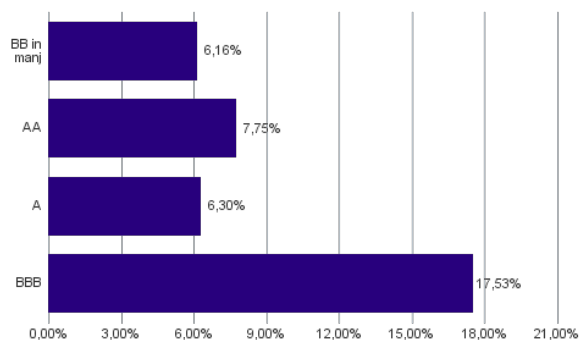
Sestava sredstev po tipih naložb



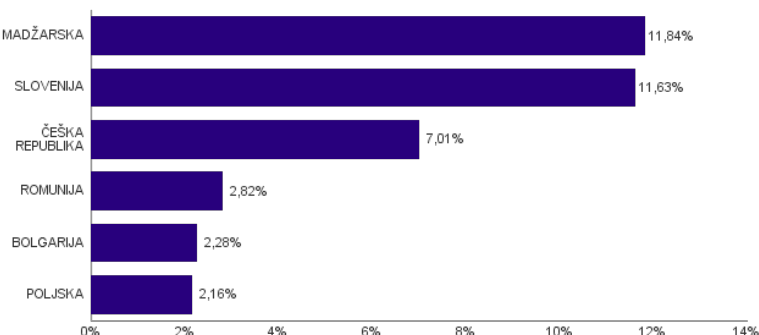
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,19%
2	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	2,15%
3	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,13%
4	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,99%
5	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,97%
6	PLSOFTB000016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,95%
7	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,93%
8	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,93%
9	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	1,92%
10	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,88%
11	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,87%
12	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,87%
13	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,87%
14	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,85%
15	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	POLJSKA	1,82%
16	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,78%
17	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,77%
18	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,74%
19	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,66%
20	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,65%
21	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	1,59%
22	HU0000170162	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,58%
23	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,51%
24	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,45%
25	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,39%
26	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,29%
27	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,27%
28	LV0000100501	OLAINFARM AS	LATVIJA	1,25%
29	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,22%
30	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,19%
31	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,17%
32	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	1,02%
33	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	0,87%
34	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
35	TRAAKBK91N6	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	1,95%

Naložbe podsklada v obveznice 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	4,14%
2	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,32%
3	XS1887498282	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,22%
4	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,19%
5	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,93%
6	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,88%
7	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,82%
8	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HLD	BOLGARIJA	2,28%
9	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	2,16%
10	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	2,11%
11	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	1,99%
12	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,95%
13	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	1,94%
14	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	1,86%
15	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) **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.
- 2) **Edgewell Personal Care** je ameriška družba, ki deluje v industriji osebne nege. Podjetje je nastalo leta 2015, ko se je odcepilo od enega glavnih svetovnih izdelovalcev baterij, Energizer Holdings. Družba proizvaja in trži britvice, sončne kreme, depilacijske pripomočke, higienske vložke, papirnate robčke itd. Družba je z več kot 25 različnimi blagovnimi znamkami prisotna v približno 50 državah po svetu.
- 3) **Casino Guichard-Perrachon SA** je francosko podjetje, ki se ukvarja s prodajo na drobno. Družba ima več kot 10 tisoč trgovin, večinoma v Franciji in Latinski Ameriki. Z več kot 100-letno zgodovino in globalno prisotnostjo spada podjetje med večje svetovne trgovce.
- 4) **Telecom Italia S.p.A.** je italijanska družba, ki ponuja telekomunikacijske storitve za zasebne in poslovne uporabnike. Zagotavlja storitve mobilne in fiksne telefonije, kabelsko televizijo ter prenos podatkov. Gre za največje italijansko telekomunikacijsko podjetje, tako glede prihodkov kot tudi glede števila uporabnikov.
- 5) **Teollisuuden Voima Oyj** je finsko energetska podjetje, ki proizvaja električno energijo, proizvedeno iz jedrskih in premogovnih elektrarn. Podjetje je glavni finski dobavitelj jedrske energije. Ustanovitev podjetja, ki je v privatni lasti, sega v leto 1969.

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,73	5,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.544.341	15.557.594

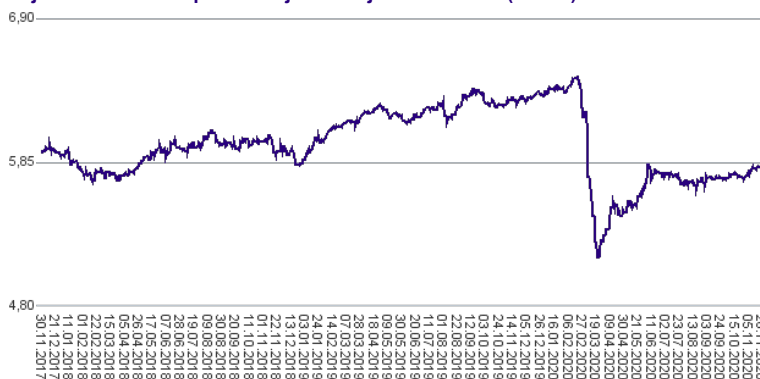
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-8,25%
v zadnjih 36 mesecih	-1,87%
v zadnjih 60 mesecih	-0,09%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

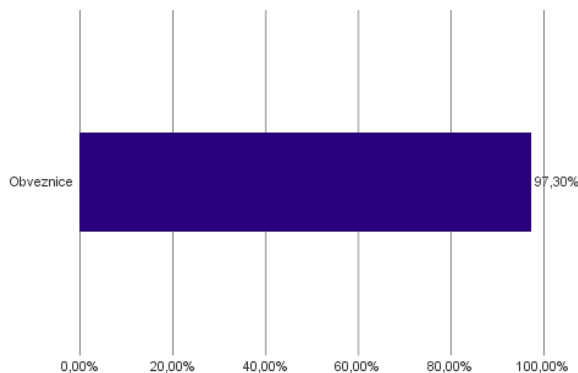


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

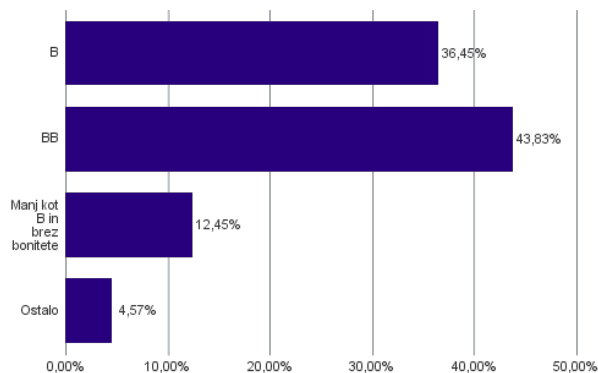
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

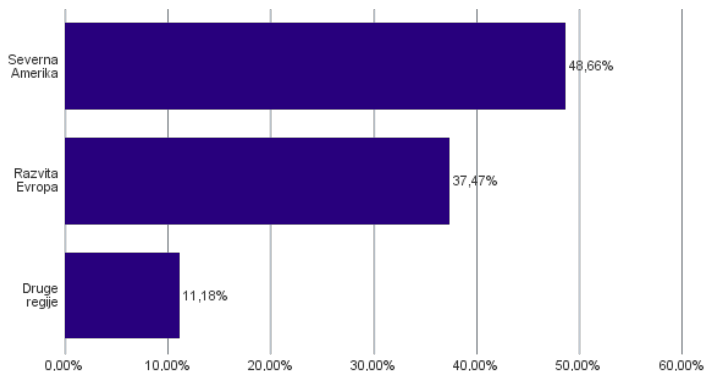
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	3,71%
2	US29266RAC25	EDGEWELL PERSONAL CARE	EPC 4.7 05/24/22	ZDA	BB	3,34%
3	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COPF 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	3,32%
4	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	3,05%
5	XS1514470316	TEOLLISUUJEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB	3,03%
6	US527298BK81	LEVEL 3 FINANCING INC	LVLTL 5 3/8 01/15/24	ZDA	BB	3,03%
7	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB	2,95%
8	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	2,80%
9	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,76%
10	XS1767052050	ALGECO GLOBAL FINANCE	ALGSCO 6 1/2 02/15/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B-	2,68%
11	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	2,62%
12	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,61%
13	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	2,58%
14	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,58%
15	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	2,55%
16	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B-	2,55%
17	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB	2,53%
18	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	B+	2,50%
19	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB	2,49%
20	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	B+	2,43%
21	XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 5.2 02/16/26	TURČIJA	B	2,38%
22	USC94143AK73	BAUSCH HEALTH COS INC	BHCCN 7 03/15/24	ZDA	BB	2,24%
23	US156700AS50	CENTURYLINK INC	LUMN 5.8 03/15/22	ZDA	B+	2,23%
24	XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV	CBRFHG 5 1/8 10/01/22	NEMČIJA	B	2,19%
25	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	2,18%
26	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	2,13%
27	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	2,09%
28	XS1713474754	PICARD BONDCO	PICSUR 5 1/2 11/30/24	LUKSEMBURG	CCC+	2,09%
29	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	2,02%
30	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	B+	1,97%
31	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	1,95%
32	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B+	1,83%
33	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B-	1,81%
34	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	1,68%
35	US589433AB71	MEREDITH CORP	MDP 6 7/8 02/01/26	ZDA	CCC+	1,64%
36	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,45%
37	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	1,32%
38	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,27%
39	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	CCC+	1,21%
40	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,16%
41	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	CCC+	1,13%
42	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	1,11%
43	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING/GPC CAP	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	1,06%
44	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BBB-	1,02%

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **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.
- 2) **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.
- 3) **Unione di Banche Italiane S.p.A.** je ena izmed največjih italijanskih bank in nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, poslovne in hipotekarne kredite ter komercialno in privatno bančništvo. UBI banka trži tudi druge storitve, kot so zavarovalništvo, borzno posredništvo, vzajemni skladi in storitve investicijskega bančništva.
- 4) **Investor AB** je švedska holdinška družba. Družba ima večinske deleže v več multinacionalnih družbah, ki trgujejo na borzi, del premoženja pa investira v zasebni kapital. Družba vlaga v naložbe dolgoročno, kjer z aktivnim sodelovanjem v upravnih odborih zasleduje cilj ustvarjanja dodane vrednosti.
- 5) **Robert Bosch Investment** deluje kot finančna družba v skupini Robert Bosch GmbH in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic. Matična družba Bosch proizvaja vrsto proizvodov za avtomobilsko industrijo, gospodinjske aparate, varnostno opremo in razvija različne tehnološke rešitve.

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,35	6,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	91.469.135	89.986.490

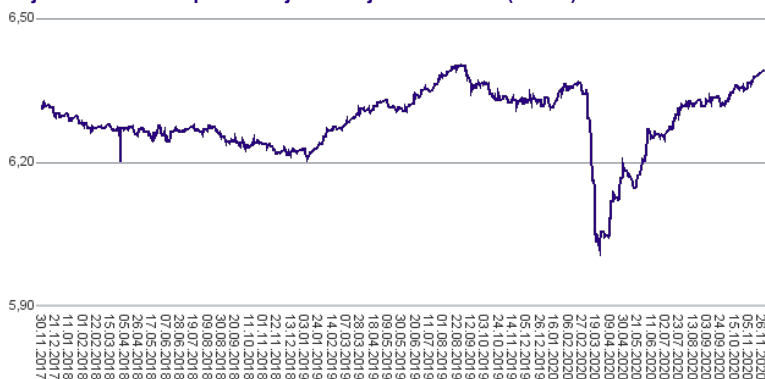
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,94%
v zadnjih 36 mesecih	+1,28%
v zadnjih 60 mesecih	+3,26%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

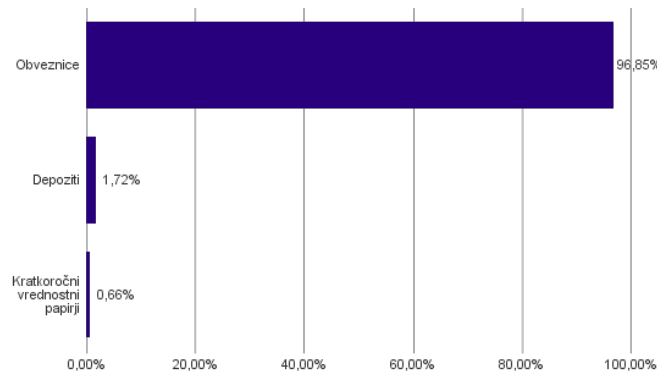


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

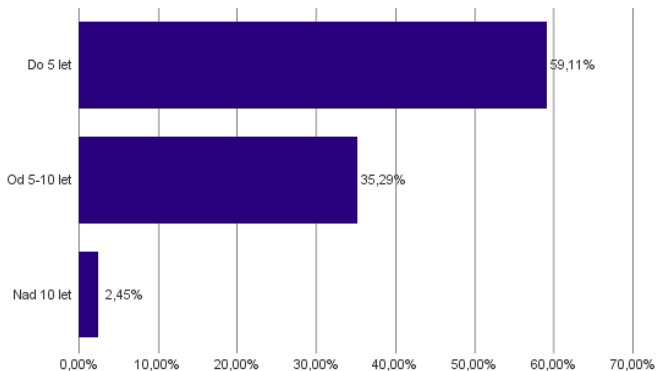
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

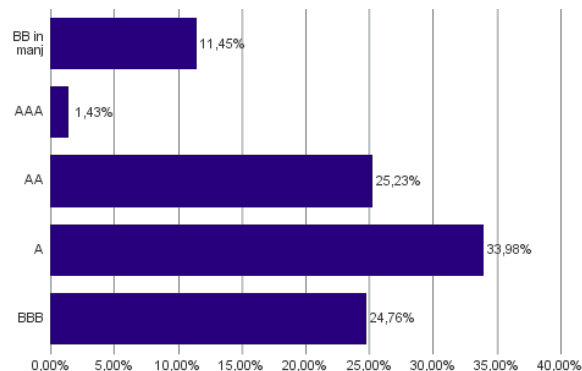
Sestava sredstev po tipih naložb



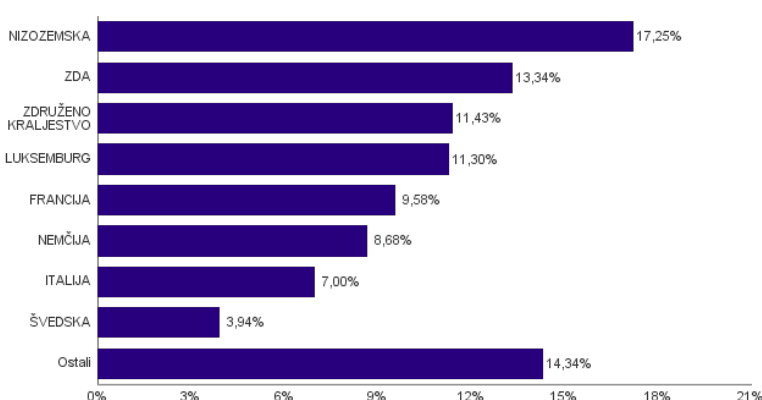
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Dlež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOŽEMSKA	AA-	5,65%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,53%
3	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	UBIIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	4,33%
4	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	3,94%
5	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOŽEMSKA	A+	3,51%
6	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,36%
7	XS1062493934	AON PLC/UK	AON 2 7/8 05/14/26	ZDA	A-	3,36%
8	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,69%
9	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB	2,60%
10	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	2,58%
11	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,57%
12	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,52%
13	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	2,51%
14	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,45%
15	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	DAIGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	BBB+	2,41%
16	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	NDASS 2 02/17/21	FINSKA	AA-	2,33%
17	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,29%
18	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	2,27%
19	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOŽEMSKA	BB-	2,26%
20	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	MBKPW 2 11/26/21	POLJSKA	BBB	2,24%
21	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	2,21%
22	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,20%
23	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOŽEMSKA	BBB	2,16%
24	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,14%
25	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,13%
26	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUX	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	2,12%
27	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	2,11%
28	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A	2,08%
29	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	2,07%
30	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	1,92%
31	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,86%
32	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	1,73%
33	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 3 3/8 05/20/21	NIZOŽEMSKA	BBB-	1,66%
34	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,64%
35	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,40%
36	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,34%
37	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOŽEMSKA	A	1,32%
38	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,07%
39	XS1492458044	VIATRIS INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,95%
40	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	0,73%
41	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOŽEMSKA	AAA	0,70%
42	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,57%
43	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,39%
	SI0032502690	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN09	SLOVENIJA		0,66%
		Depoziti				1,72%

***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) **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) **Roche Holding AG** je švicarsko farmacevtsko podjetje, ustanovljeno konec 19. stoletja, s sedežem v Baslu. Podjetje posluje preko dveh divizij: farmaceutika in diagnostika. Poleg razvoja in prodaje zdravil ponuja izdelke za diagnostiko in kontroliranje krvnega tlaka, holesterola, diabetesa itd.
- 3) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 4) **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.
- 5) **Accenture plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,96	5,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	26.122.527	30.427.992

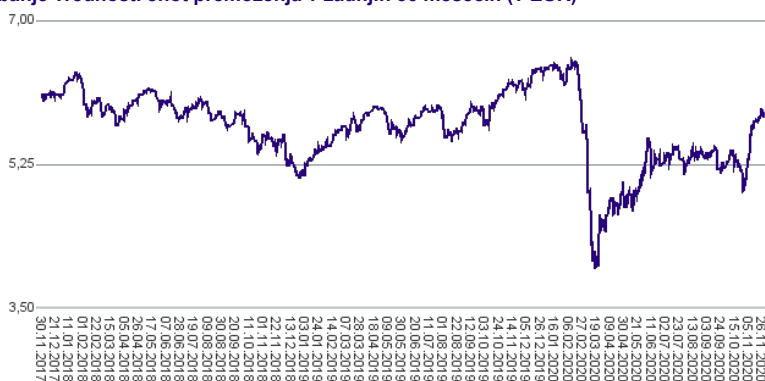
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-6,52%
v zadnjih 36 mesecih	-4,70%
v zadnjih 60 mesecih	+0,75%

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

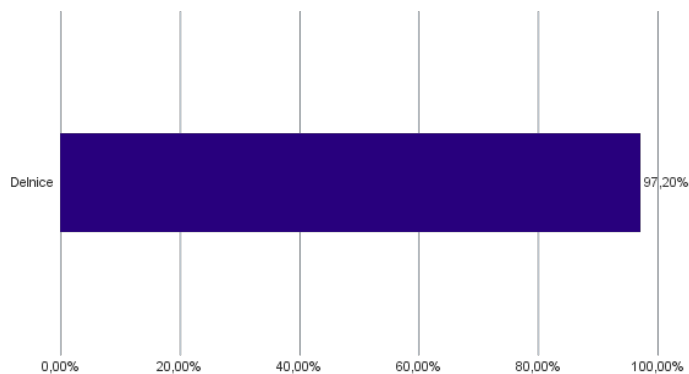
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

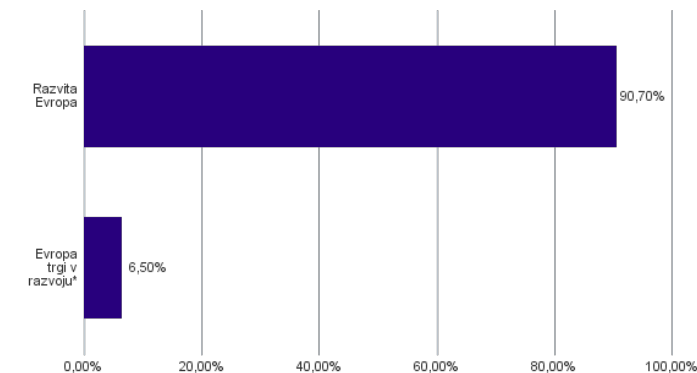
Višja pričakovana
donosnost

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

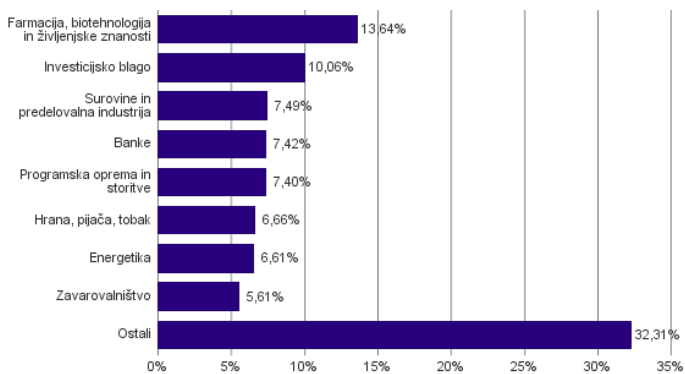


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

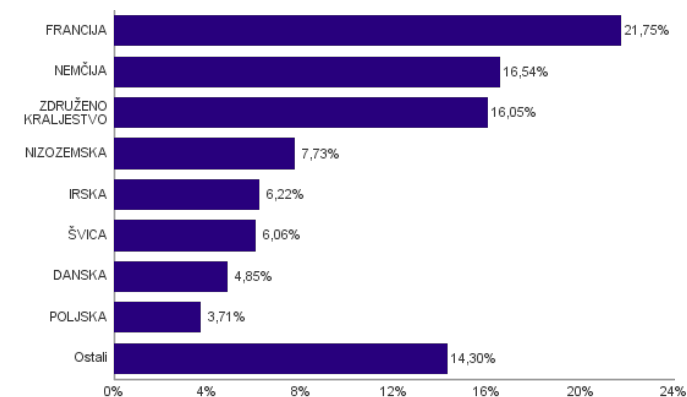


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	3,61%
2	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,72%
3	PLSFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,58%
4	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,54%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,53%
6	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,50%
7	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,45%
8	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,40%
9	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,32%
10	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,29%
11	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	2,24%
12	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,22%
13	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	2,13%
14	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,12%
15	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,11%
16	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,05%
17	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,02%
18	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,02%
19	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	2,01%
20	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,97%
21	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,97%
22	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,94%
23	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,90%
24	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,84%
25	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,82%
26	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,80%
27	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,75%
28	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,73%
29	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,59%
30	NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	Avtomobilska industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,57%
31	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,54%
32	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,49%
33	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,48%
34	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
35	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,45%
36	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,44%
37	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,44%
38	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,42%
39	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,41%
40	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,35%
41	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,34%
42	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
43	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,28%
44	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,27%
45	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,26%
46	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,21%
47	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,19%
48	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,15%
49	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,12%
50	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,12%
51	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,08%
52	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,07%
53	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,02%
54	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,99%
55	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,97%
56	GB0030913577	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%

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) **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.
- 2) **Petrol d.d., Ljubljana** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketimi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Družba posluje v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Kosovo).
- 3) **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.
- 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) **Salus, Ljubljana, d.d.** je ena vodilnih veletrgovin na področju celovite oskrbe slovenskega trga z zdravili, medicinskimi pripomočki in drugimi farmacevtskimi izdelki. Za lekarne, bolnišnice in zdravstvene domove zagotavlja kakovostno, učinkovito in nemoteno oskrbo z zdravili, medicinskimi pripomočki, sanitetnim materialom, prehranskimi dopolnili in kozmetičnimi izdelki.

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,16	5,36
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.472.549	22.068.946

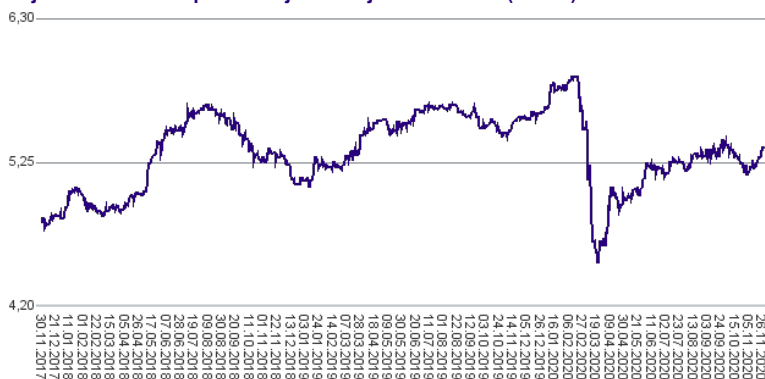
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,80%
v zadnjih 36 mesecih	+11,69%
v zadnjih 60 mesecih	+41,90%

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

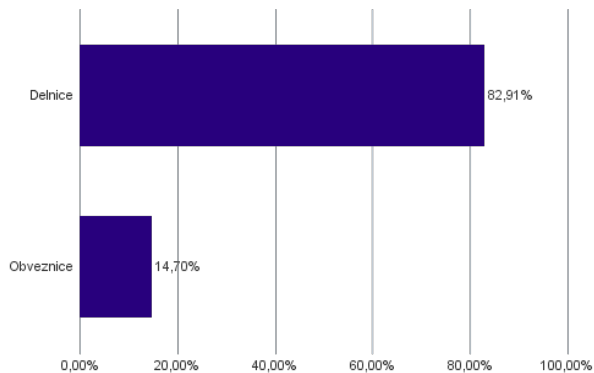


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

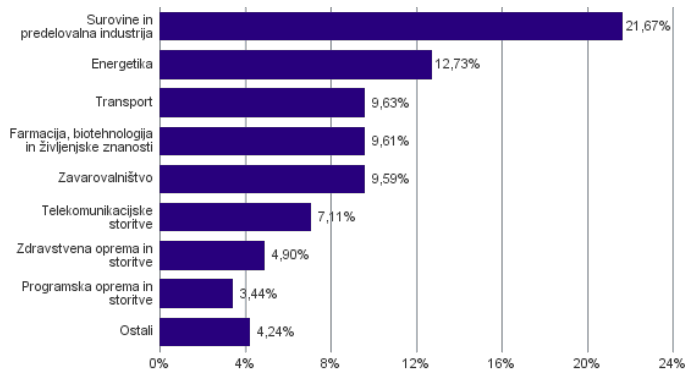
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,66%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,63%
3	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,63%
4	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,61%
5	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,90%
6	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,81%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,78%
8	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	4,56%
9	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,18%
10	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,01%
11	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	3,45%
12	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	3,44%
13	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	3,10%
14	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,92%
15	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	2,09%
16	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	1,92%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,23%

Naložbe podsklada v obveznice 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	4,18%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,81%
3	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,39%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,32%

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) **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.
- 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 kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami, prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 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) **United Parcel Service, Inc.** je ameriško logistično podjetje z več kot 100-letno zgodovino. Podjetje nudi storitve transporta blaga oziroma poštnih pošilk po vsem svetu, saj omogoča dostavo v več kot 220 držav. Pošiljke prevažajo s pomočjo letal, tovornjakov, kombijev, v zadnjih letih pa je podjetje začelo uporabljati tudi drone.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,65	8,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	74.789.477	85.169.308

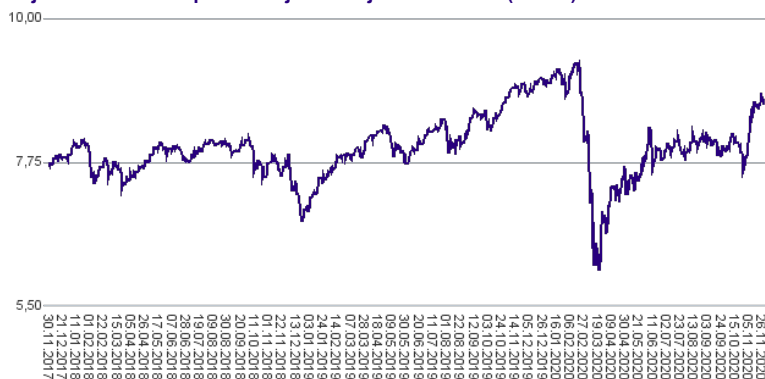
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,29%
v zadnjih 36 mesecih	+11,98%
v zadnjih 60 mesecih	+20,83%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

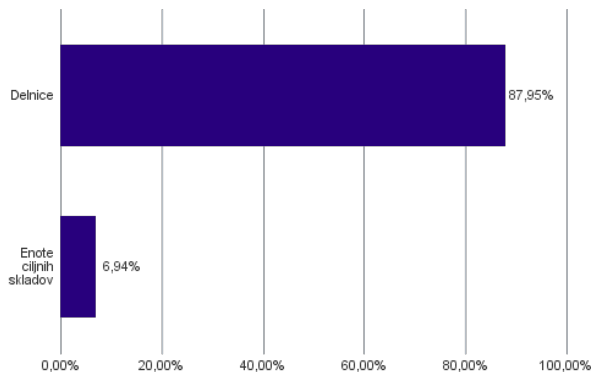
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

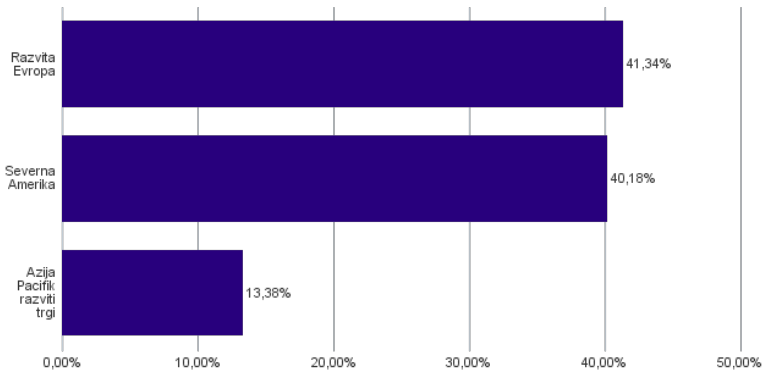
Višja pričakovana
donosnost

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

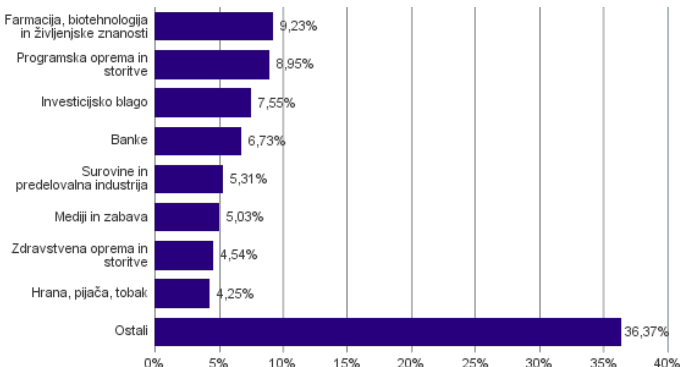
Sestava sredstev po tipih naložb



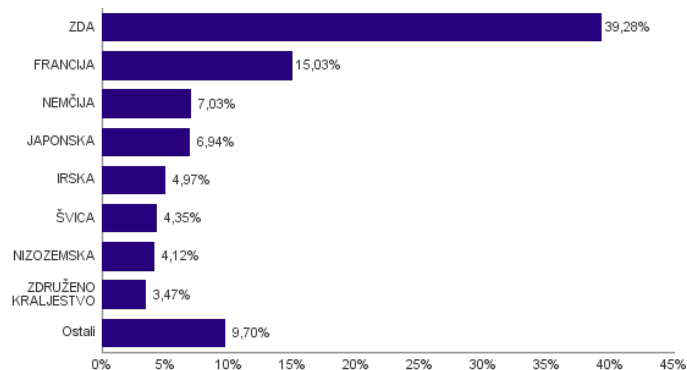
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,94%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,99%
3	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	3,29%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,14%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,69%
6	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,68%
7	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,28%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,27%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,26%
10	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	2,24%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,18%
12	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,02%
13	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovidne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,90%
14	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,81%
15	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,71%
16	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,68%
17	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,64%
18	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,59%
19	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,58%
20	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,48%
21	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,44%
22	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,44%
23	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
24	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,41%
25	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,38%
26	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,38%
27	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,30%
28	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,26%
29	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,25%
30	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,19%
31	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,19%
32	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,18%
33	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,17%
34	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,15%
35	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,08%
36	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,07%
37	FR0000121501	PEUGEOT SA	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	1,04%
38	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,96%
39	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,94%
40	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,93%
41	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,92%
42	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,90%
43	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,90%
44	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,88%
45	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,87%
46	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,87%
47	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,86%
48	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,85%
49	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,84%
50	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	0,84%
51	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,84%
52	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovidne finančne storitve	ŠVICA	0,84%
53	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,80%
54	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,79%
55	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovidne finančne storitve	ZDA	0,79%
56	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,79%
57	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,76%
58	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,70%
59	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,70%
60	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,69%
61	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,67%
62	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,59%
63	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,57%
64	US75513E1010	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,56%
65	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,54%
66	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,53%
67	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičniško področje	ZDA	0,53%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.
- 2) **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.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 4) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 5) **Hexagon AB** je švedsko podjetje, ki izdeluje merilne sisteme, laserje in GPS sisteme. Produkte in storitve Hexagona uporabljajo v kmetijstvu, gradbeništvu, rudarstvu, orožarstvu, naftni industriji, zdravstvu in vesoljski industriji. Inovativnost podjetja so odraža v tem, da si lastijo več tisoč patentov.

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,45	15,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	91.341.612	104.500.979

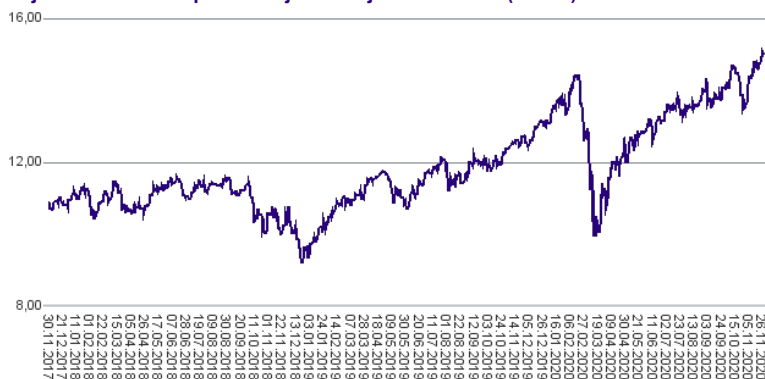
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+17,98%
v zadnjih 36 mesecih	+37,60%
v zadnjih 60 mesecih	+79,70%

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

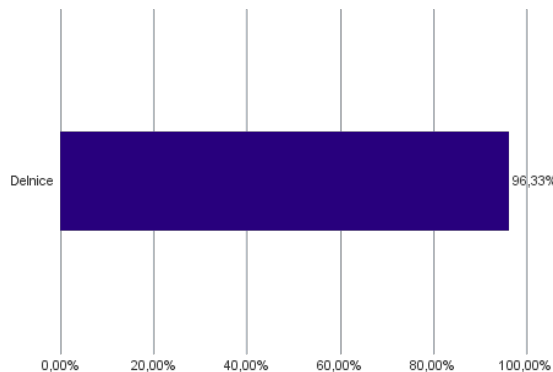
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

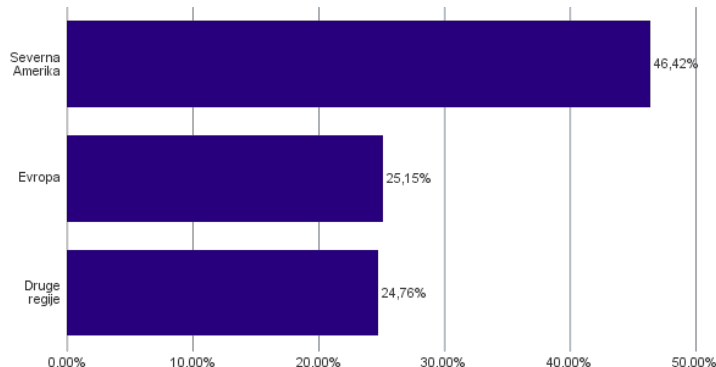
Višja pričakovana
donosnost

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.

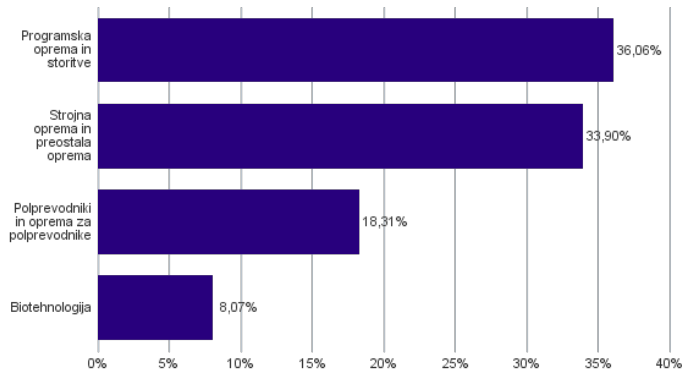
Sestava sredstev po tipih naložb



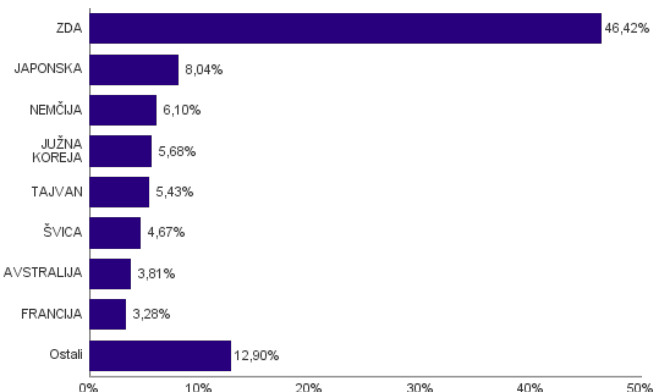
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,71%
2	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	3,69%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,36%
4	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,18%
5	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,95%
6	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,95%
7	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,82%
8	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,76%
9	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,70%
10	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,68%
11	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,63%
12	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	2,52%
13	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,50%
14	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,45%
15	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,40%
16	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,39%
17	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,35%
18	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,31%
19	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,30%
20	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,14%
21	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,07%
22	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,06%
23	US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,01%
24	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,99%
25	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,97%
26	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,97%
27	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,95%
28	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,91%
29	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,87%
30	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,85%
31	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,84%
32	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,80%
33	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,79%
34	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,64%
35	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,64%
36	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	1,64%
37	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,54%
38	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	1,46%
39	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,38%
40	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,35%
41	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,29%
42	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,29%
43	CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL SA	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,21%
44	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,02%
45	JP3818000006	FUJITSU 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) **Baidu, Inc.** je tehnološko podjetje, ki ima v lasti največji kitajski istoimenski spletni iskalnik. Podjetje med drugim ponuja algoritemsko iskanje raznovrstnih vsebin, navigacijske storitve (Baidu Maps) in spletno enciklopedijo (Baidu Baike) po vsem svetu.
- 2) **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.
- 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) **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.
- 5) **Industrial & Commercial Bank of China Limited** je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,81	5,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.666.107	18.797.363

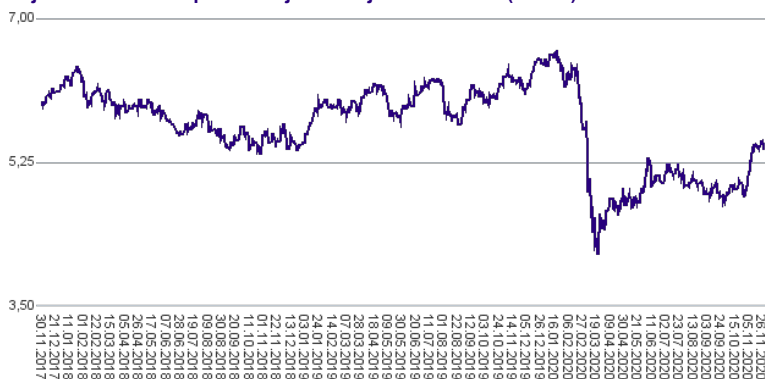
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-12,70%
v zadnjih 36 mesecih	-9,83%
v zadnjih 60 mesecih	-1,28%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

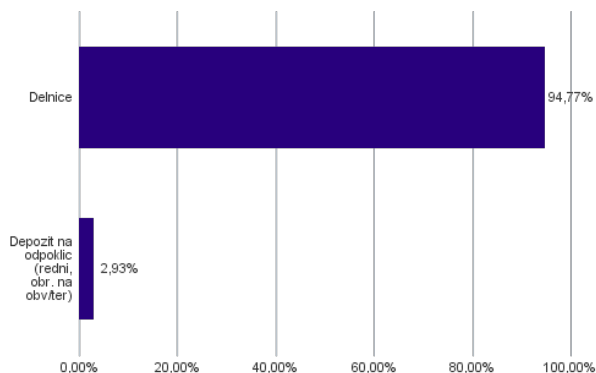
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

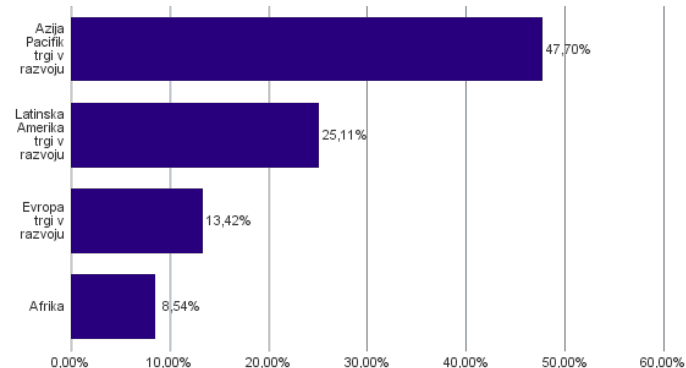
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe 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 nihanjem. Zaradi slabše razvitosti porajajočih se kapitalnih trgov v primerjavi z razvitimi, je podsklad izpostavljen tudi nekoliko višjemu operativnemu tveganju, povezanim s hrambo vrednostnih papirjev.

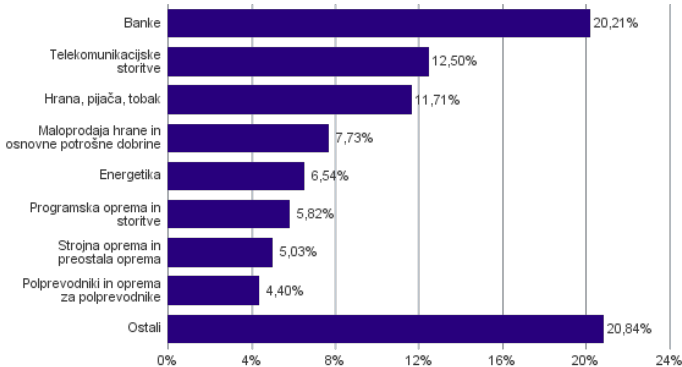
Sestava sredstev po tipih naložb



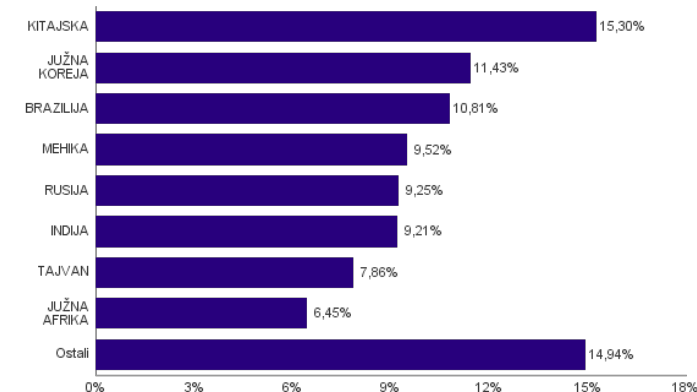
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,39%
2	CNE100003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	3,23%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,09%
4	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,48%
5	CNE100003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,48%
6	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,43%
7	CNE100002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	2,42%
8	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,37%
9	CNE100002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,37%
10	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,23%
11	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,23%
12	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	2,21%
13	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,20%
14	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,18%
15	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,14%
16	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,13%
17	MX41BB000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	2,12%
18	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,09%
19	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,08%
20	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,03%
21	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,03%
22	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	2,02%
23	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,99%
24	MPX4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,98%
25	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,93%
26	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	1,93%
27	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,92%
28	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,91%
29	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,85%
30	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,82%
31	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,72%
32	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	1,71%
33	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,69%
34	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,67%
35	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,52%
36	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,52%
37	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,51%
38	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,50%
39	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,47%
40	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,43%
41	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,40%
42	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,35%
43	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	1,35%
44	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,34%
45	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,22%
46	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,21%
47	ZAE00004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,20%
48	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,06%
49	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,91%
50	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,70%
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			2,93%

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) **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.
- 3) **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.
- 4) **NIS a.d. Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo, predelavo in prodajo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa prodaja tudi produkte naftnih derivatov, kot so bitumen, letalsko gorivo in ladijsko gorivo. Večinski delež podjetja je v lasti ruskega energetskega podjetja Gazprom. Nis ad je eno večjih energetskih podjetij na področju jugovzhodne Evrope.
- 5) **Jedinstvo Sevojno AD** je srbska družba, ki se ukvarja z gradnjo hidroelektrarn, termoelektrarn in plinovodov. Poleg tega družba distribuira zemeljski plin, proizvaja tudi opremo za elektrarne ter prodaja avtomobile.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,54	1,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.444.931	7.969.704

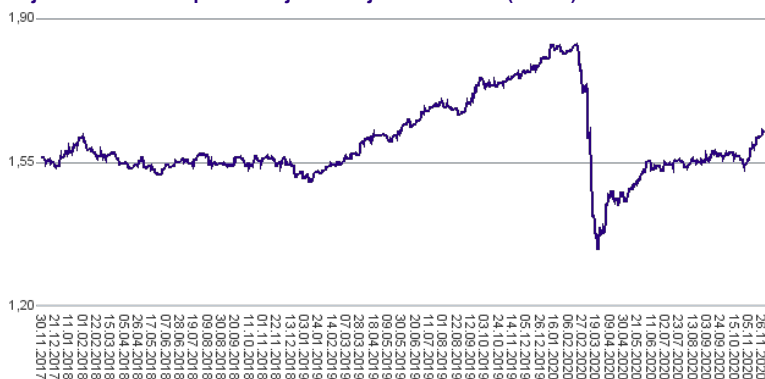
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-8,35%
v zadnjih 36 mesecih	+4,02%
v zadnjih 60 mesecih	+26,93%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

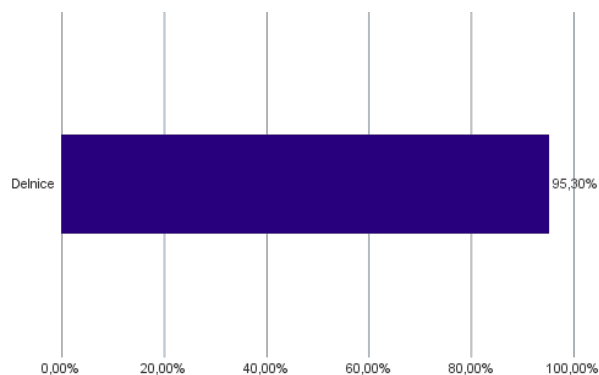


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

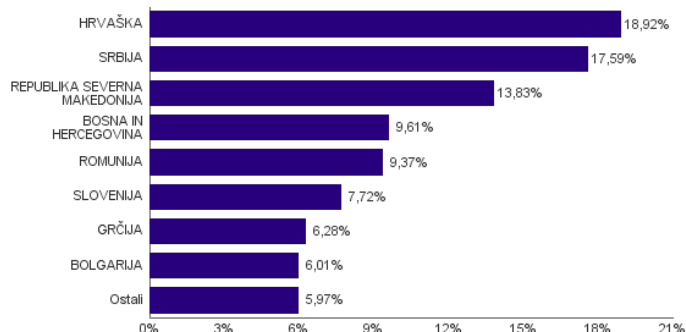
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

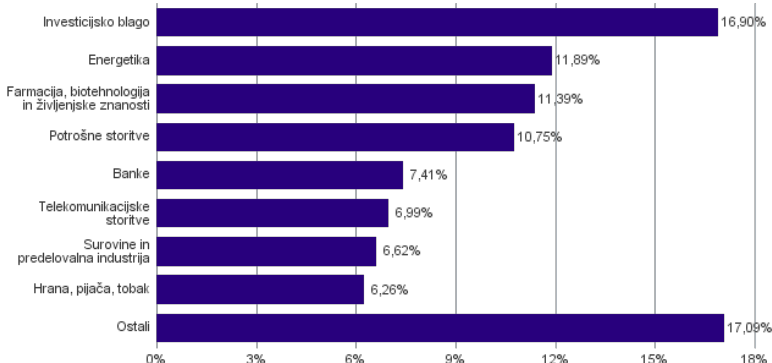
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,56%
2	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,14%
3	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,89%
4	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,84%
5	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,83%
6	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,73%
7	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,59%
8	ROBIOFACNOR9	BIOFARM BUCURESTI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,53%
9	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,53%
10	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,47%
11	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,45%
12	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,41%
13	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,33%
14	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,30%
15	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,29%
16	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,29%
17	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	2,24%
18	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,14%
19	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,08%
20	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,99%
21	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,96%
22	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,92%
23	HRATGRRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,90%
24	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,89%
25	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,89%
26	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,88%
27	BA100TLKMR2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,83%
28	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,81%
29	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,81%
30	MKKMBS101019	KOMERCIALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,79%
31	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,78%
32	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,74%
33	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,70%
34	MEJGPKRA0K01	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,70%
35	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,68%
36	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,67%
37	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,63%
38	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,62%
39	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,60%
40	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,43%
41	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,41%
42	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,38%
43	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,32%
44	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,18%
45	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,12%
46	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,07%
47	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,05%
48	RSJUBME48945	ALTA BANK AD BELGRADE	Banke	SRBIJA	0,94%
49	TRAIASCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – ZDA delniški

Združene države Amerike so center ekonomske moči, njihov delniški trg pa sinonim za delniške naložbe z največjo tržno kapitalizacijo na svetu. Dinamično gospodarstvo Združenih držav je še vedno najpomembnejše na svetu in lokomotiva svetovne gospodarske rasti. Nosilci ekonomskih politik so že večkrat dokazali, da so sposobni 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) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 3) **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) **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.

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2020

Osnovni podatki	30.10.2020	30.11.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,93	9,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.162.735	14.625.458

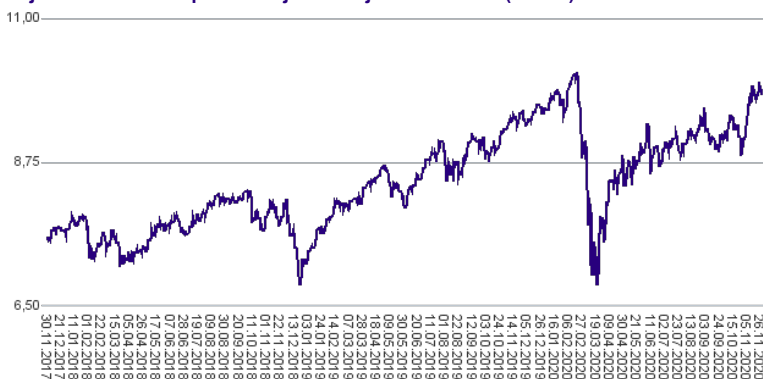
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,89%
v zadnjih 36 mesecih	+29,65%
v zadnjih 60 mesecih	+47,26%

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

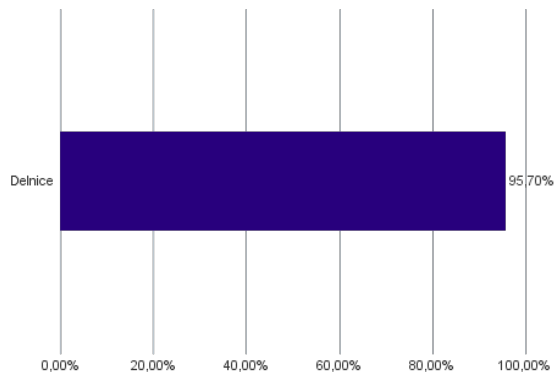
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

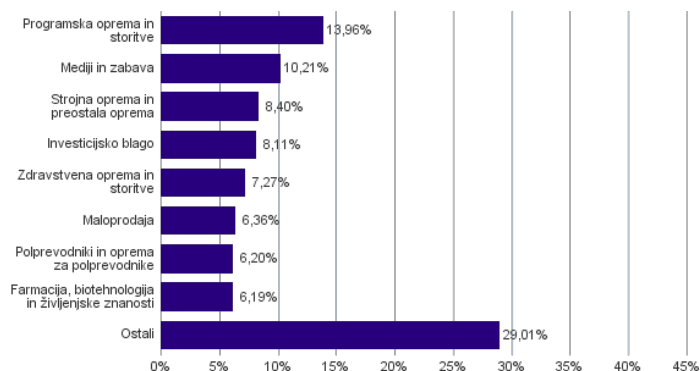
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.11.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	6,20%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	4,01%
3	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,87%
4	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,60%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,54%
6	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,52%
7	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	3,47%
8	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,40%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,32%
10	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,29%
11	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,26%
12	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	3,16%
13	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	3,04%
14	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	3,03%
15	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,93%
16	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,69%
17	US75513E1010	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,46%
18	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,46%
19	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,24%
20	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	2,19%
21	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,11%
22	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,97%
23	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,82%
24	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,76%
25	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,65%
26	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,50%
27	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,41%
28	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,32%
29	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,31%
30	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,23%
31	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,19%
32	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,18%
33	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,18%
34	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,15%
35	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,11%
36	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,01%
37	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,99%
38	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,99%
39	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,93%
40	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,78%
41	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	0,76%
42	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,69%
43	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,67%
44	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	0,64%
45	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,62%
46	US92556V1061	VIATRIS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,06%