

NLB Skladi

NLB Skladi - Sklad obveznic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (31. december 2007)

Družba za upravljanje:

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana

www.nlbskladi.si

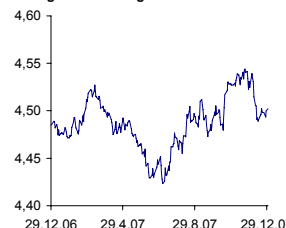
Osnovni podatki

	31.12.2007	30.11.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,50 EUR	4,52 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	8.779.543,73 EUR	9.055.530,34 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,007%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,280%	

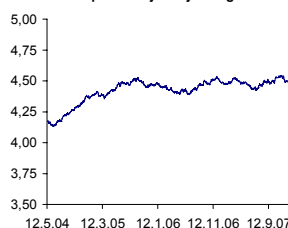
Gibanje vrednosti enote premoženja

Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



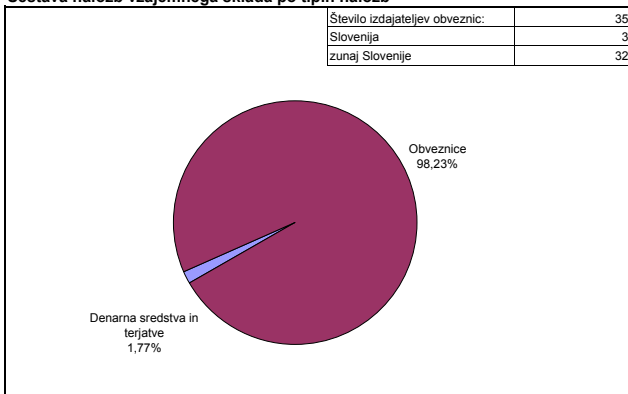
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	0,39%
v zadnjih 12 mesecih	0,39%
v zadnjih 24 mesecih	0,61%
v zadnjih 36 mesecih	3,23%
Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:	
Najvišji vstopni stroški: 1,50 %	Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad obveznic
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

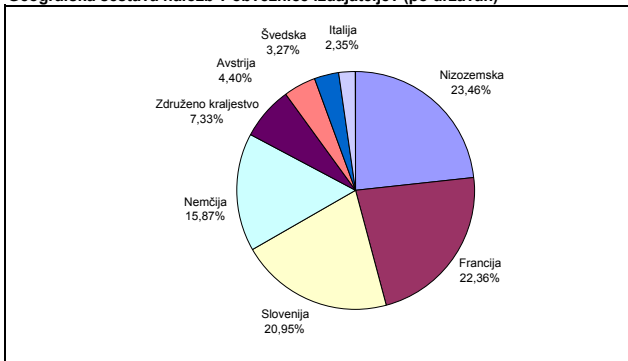
Naložbe vzajemnega sklada (31. 12. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 RS21	Republika Slovenija	Slovenija	8,57%
2 TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Nizozemska	3,76%
3 DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	3,65%
4 SLOVEN5 3/8 04/11	Republika Slovenija	Slovenija	3,28%
5 AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	3,22%
6 INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Svedska	3,22%
7 EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	3,11%
8 RENAUL 6 1/8 06/09	Renault	Francija	2,99%
9 MOET 5 04/29/10	LVMH Moet-Hennessy	Francija	2,94%
10 SGOPFP5 04/16/10	Saint Gobain	Nizozemska	2,94%
11 DT 8 1/8 05/29/12	Deutsche Telekom Int Fin	Nemčija	2,75%
12 VINCI 5 05/24/21	Cofiroute	Francija	2,72%
13 RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	2,66%
14 MUNRE 6 3/4 06/23	Munich Re Finance BV	Nemčija	2,61%
15 TKAGR 7 03/19/09	Thyssenkrupp Ag	Nemčija	2,46%
16 COFP 6 02/27/12	Casino Guichard Perrach	Francija	2,42%
17 REPSM 6 05/05/10	Repsol	Nizozemska	2,41%
18 RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	2,39%
19 AKZO 5 5/8 05/09	Akzo Nobel NV	Nizozemska	2,38%
20 DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,36%
21 TOTAL 3 3/4 02/10	Total Capital SA	Francija	2,32%
22 ASM4 7/8 05/28/14	ASM Brescia	Italija	2,31%
23 SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	2,27%
24 ENBW4 7/8 01/25	ENBW Intl Finance BV	Avstrija	2,22%
25 OBRKRF4 1/2 03/25	Energie Oberoesterreich	Avstrija	2,10%
26 FKI 6 5/8 02/22/10	FKI Pic	Združeno kraljestvo	2,04%
27 INTNED5 1/4 06/19	ING Bank NV	Nizozemska	2,04%
28 PHG 6 1/8 05/16/11	Koninklijke Philips Elec.	Nizozemska	1,96%
29 RS50	Republika Slovenija	Slovenija	1,89%
30 FRTEL 7 1/4 01/13	France Telecom	Francija	1,83%
31 WOLKLU 5 1/8 01/14	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,77%
32 ALVGR 5/8 11/29/12	Allianz Finance II B.V.	Nemčija	1,77%
33 SOS2E	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	1,52%
34 GSK 4 06/16/25	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,41%
35 FB09	Factor Banka	Slovenija	1,36%
36 NRBS 3 7/8 11/20	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	1,36%
37 RS39	Republika Slovenija	Slovenija	1,32%
38 CFF5 3/4 10/04/21	Cie Financozement Foncier	Francija	1,26%
39 RS18	Republika Slovenija	Slovenija	0,98%
40 RS53	Republika Slovenija	Slovenija	0,87%
41 RS57	Republika Slovenija	Slovenija	0,80%
SKUPAJ			98,23%

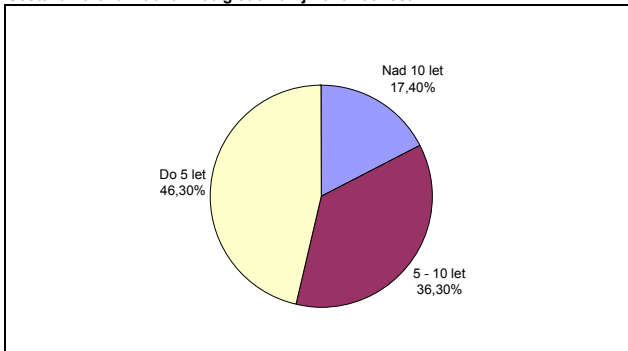
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)



Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna, valutna in ročnostna sestava naložb v obveznice

Bonitetna sestava naložb v obveznice		Valutna sestava naložb v obveznice	
Boniteta	% naložb v obveznice	Valuta	% naložb v obveznice
AAA	2,66%		
AA	19,01%	Euro	100,00%
A	31,18%	Skupaj	100,00%
BBB	27,45%		
BB in manj**	19,70%		
Skupaj	100,00%		
** Vključuje tudi naložbe v obveznice slovenskih izdajateljev brez bonitetne ocene S&P ali Moody's.			
Povprečna ročnost naložb v obveznice:		Povprečno trajanje (duration) obveznic:	
5 let, 11 mesecev		4 leta, 8 mesecev	

PREGLED TRGA

Pričakovana o nižanju obrestnih mer v ZDA sicer nekoliko blažijo vpliv inflacijskih pričakovanj v evropskem gospodarskem prostoru, vendar ne dovolj, da bi imela pozitiven vpliv na gibanje tujih obvezniških naložb. Te so v povprečju dosegle donosnost v višini - 0,63 %. Naložbe v obveznice izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji so prav tako v povprečju dosegle negativno donosnost (- 0,40 %), kar je v največji meri posledica višje inflacije. Le ta je predvsem posledica dviga cen hrane in naftnih derivatov, temeljna inflacija pa je relativno malo porasla, kar bo verjetno vplivalo na obrestne mere v prihodnje.

Opozorilo vlagateljem:

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT).