

# NLB 16 Skladi

## NLB Skladi - Sklad obveznic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (30. november 2007)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

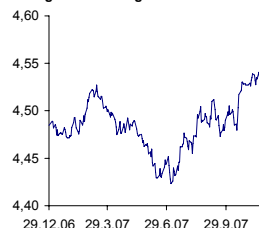
### Osnovni podatki

	30.11.2007	30.10.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,52 EUR	4,53 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	9.055.530,34 EUR	9.395.699,23 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,003%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,276%	

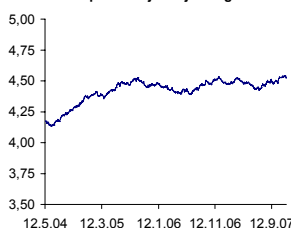
### Gibanje vrednosti enote premoženja

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

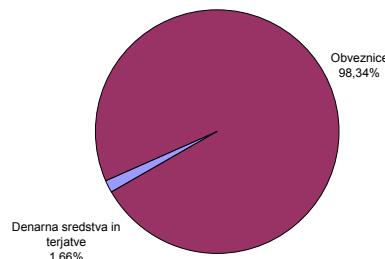
Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	0,89%
v zadnjih 12 mesecih	-0,02%
v zadnjih 24 mesecih	1,42%
v zadnjih 36 mesecih	4,53%

### 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%	

### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

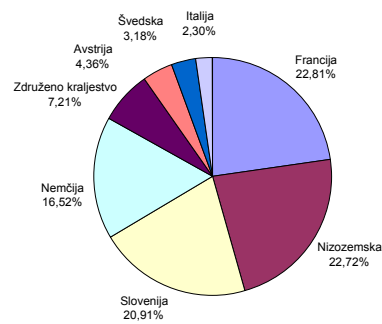
Število izdajateljev obveznic:	35
Slovenija	3
zunaj Slovenije	32



### Naložbe vzajemnega sklada (30. 11. 2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	RS21	Republika Slovenija	Slovenija	8,91%
2	TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Nizozemska	3,65%
3	DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	3,55%
4	DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	3,43%
5	SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	3,30%
6	SLOVENS 3/8 04/11	Republika Slovenija	Slovenija	3,17%
7	INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	3,12%
8	AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	3,12%
9	EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	3,03%
10	RENAUL 6 1/8 06/09	Renault	Francija	2,88%
11	MOET 5 04/29/10	LVMH Moët-Hennessy	Francija	2,85%
12	SGOFP5 04/16/10	Saint Gobain	Nizozemska	2,85%
13	VINCI 5 05/24/21	Cofiroute	Francija	2,70%
14	DT 8 1/8 05/29/12	Deutsche Telekom Int Fin	Nemčija	2,66%
15	RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	2,58%
16	MUNRE 6 3/4 06/23	Munich Re Finance BV	Nemčija	2,52%
17	TKAGR 7 03/19/09	Thyssenkrupp Ag	Nemčija	2,37%
18	COFP 6 02/27/12	Casino Guichard Perrach	Francija	2,34%
19	REPSM 6 05/05/10	Repsol	Nizozemska	2,33%
20	RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	2,31%
21	AKZO 5 5/8 05/09	Akzo Nobel NV	Nizozemska	2,30%
22	ASM4 7/8 05/28/14	ASM Brescia	Italija	2,28%
23	TOTAL 3 3/4 02/10	Total Capital SA	Francija	2,24%
24	ENBW4 7/8 01/25	ENBW Intl Finance BV	Avstrija	2,18%
25	OBRKRF4 1/2 03/25	Energie Oberoesterreich	Avstrija	2,11%
26	FKI 6 5/8 02/22/10	FKI Pic	Združeno kraljestvo	2,02%
27	INTNED5 1/4 06/19	ING Bank NV	Nizozemska	1,97%
28	PHG 6 1/8 05/16/11	Koninklijke Philips Elec.	Nizozemska	1,90%
29	RS50	Republika Slovenija	Slovenija	1,82%
30	FRTEL 7 1/4 01/13	France Telecom	Francija	1,78%
31	WOLKLU 5 1/8 01/14	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,72%
32	ALVGR 5/8 11/29/12	Allianz Finance II B.V.	Nemčija	1,71%
33	SOS2E	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	1,55%
34	GSK 4 06/16/25	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,46%
35	FB09	Factor Banka	Slovenija	1,31%
36	NRBS 3 7/8 11/20	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	1,29%
37	RS39	Republika Slovenija	Slovenija	1,25%
38	CFF5 3/4 10/04/21	Cie Financement Foncier	Francija	1,22%
39	RS18	Republika Slovenija	Slovenija	0,94%
40	RS53	Republika Slovenija	Slovenija	0,84%
41	RS57	Republika Slovenija	Slovenija	0,77%
<b>SKUPAJ</b>				<b>98,34%</b>

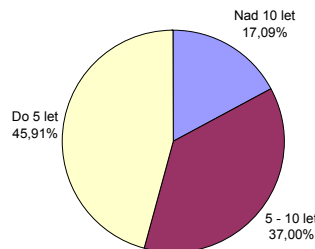
### Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)



### 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	2,55%		
AA	20,76%	Euro	100,00%
A	30,31%	Skupaj	100,00%
BBB	26,63%		
BB in manj**	19,75%		
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:	
6 let		4 leta, 8 mesecev	

### Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



### PREGLED TRGA

Príčkovanj na nižanju obrestnih mer v ZDA in posledična apreciacija EUR v primerjavi z USD sicer nekoliko blaži inflacijska pričakovanja 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 - 0,47 %. Naložbe v obveznice izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji so v povprečju dosegle pozitivno donosnost (+ 0,94 %), kar je v največji meri posledica nelikvidnosti slovenskega obvezniškega trga, ki je precej izoliran od splošnih dogodkov na globalnih obvezniških trgih. Slabše se je odrezala obveznica Northern Rock (- 9,57 %), predvsem zaradi težav na neprimičninskem trgu.

### Opozorilo vlagateljem:

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