

NLB Skladi

NLB Skladi - Sklad obveznic

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.1.2007	29.12.2006
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,47 EUR	4,48 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	13.234.114,86 EUR	13.628.051,16 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,010%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,275%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

v zadnjem mesecu	-0,26%
od začetka koledarskega leta	-0,26%
v zadnjih 12 mesecih	0,36%
v zadnjih 24 mesecih	1,77%
v zadnjih 36 mesecih	1,77%

Neopredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:	Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad obveznic.
Najvišji vstopni stroški: 1,50 %	
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

Neto vplačila investicijskih kuponov*

januar 2007	-383.546,94 EUR
Leto 2007	-383.546,94 EUR

* brez vstopnih in izstopnih stroški

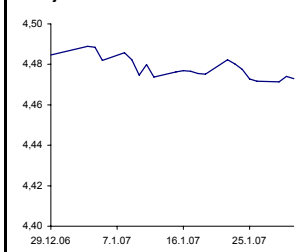
Naložbe vzajemnega sklada (31.1.2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	RS21	Republika Slovenija	Slovenija	8,16%
2	RWE6 1/8 10/26/12	Rwe Finance BV	Nizozemska	3,50%
3	TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Nizozemska	3,40%
4	DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	3,14%
5	RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Finance PLC	Združeno kraljestvo	3,14%
6	DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	3,12%
7	TOTAL 3 3/4 02/10	Total	Francija	3,09%
8	INNSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Svedska	3,07%
9	SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi - Aventis SA	Francija	3,06%
10	AXASA 6 06/18/13	Axa SA	Francija	3,05%
11	EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance B.V.	Nizozemska	3,01%
12	DT 8 1/8 05/29/12	Deutsche Telecom	Nemčija	2,85%
13	MUNRE 6 3/4 06/23	Munich RE Finance BV	Nemčija	2,89%
14	COFP 6 02/27/12	Casino Guichard Perrach	Francija	2,50%
15	SLOVEN5 3/8 04/11	Republika Slovenija	Slovenija	2,46%
16	AKZO 5 5/8 05/09	Akzo Nobel NV	Nizozemska	2,42%
17	MOET 5 04/29/10	Moët Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	2,39%
18	WOLKLU 5 1/8 01/14	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	2,29%
19	FKI 6 5/8 02/22/10	FKI PLC	Združeno kraljestvo	2,29%
20	ENBW4 7/8 01/25	ENBW International Finance BV	Avstrija	2,27%
21	PHG 6 1/8 05/16/11	Philips Electronics NV	Nizozemska	2,18%
22	SOS2E	Slovenska odškodninska družba, d.d.	Slovenija	2,14%
23	LLOYDS5 7/8 07/14	Lloyds TSB Group PLC	Združeno kraljestvo	2,12%
24	FRTEL 7 1/4 01/13	France Telecom	Francija	2,06%
25	RENAUL 6 1/8 06/09	Renault SA	Francija	2,03%
26	ALZ 5 5/8 11/29/12	Allianz AG	Nemčija	2,02%
27	SGOFP5 04/16/10	Saint-Gobain Neder B.V.	Nizozemska	1,99%
28	RS50	Republika Slovenija	Slovenija	1,99%
29	VINCI 5 05/24/21	Vinci	Francija	1,95%
30	GSK 4 06/16/25	Glaxosmithkline Plc	Združeno kraljestvo	1,77%
31	CFF5 3/4 10/04/21	Cie de Financement Foncier	Francija	1,75%
32	RS39	Republika Slovenija	Slovenija	1,72%
33	NRBS 3 7/8 11/20	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	1,71%
34	TKAGR 7 03/19/09	Thyssenkrupp	Nemčija	1,68%
35	REP 6 05/05/10	Repsol Intl finance BV	Nizozemska	1,65%
36	OBKRKF4 1/2 03/25	Energie AG Oberoesterreich	Avstrija	1,49%
37	FB09	Factor Banka	Slovenija	1,43%
38	INTNED5 1/4 06/19	ING Bank NV	Nizozemska	1,42%
39	RS53	Republika Slovenija	Slovenija	0,85%
40	RS18	Republika Slovenija	Slovenija	0,83%
41	RS57	Republika Slovenija	Slovenija	0,55%
SKUPAJ				97,22%

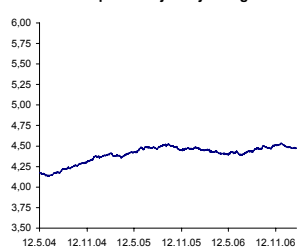
Gibanje vrednosti enote premoženja

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.

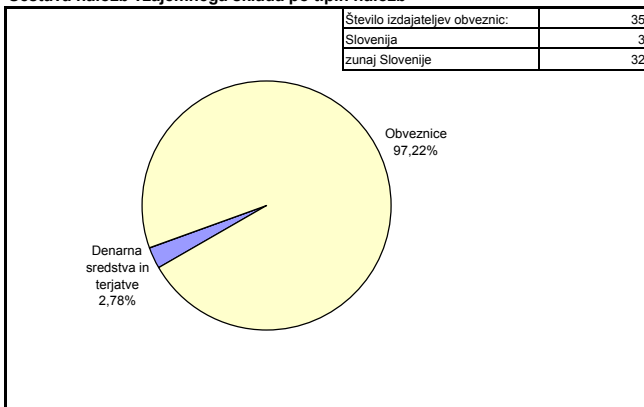
V zadnjem mesecu



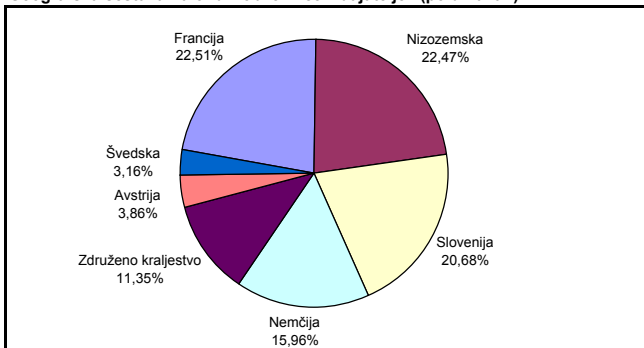
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



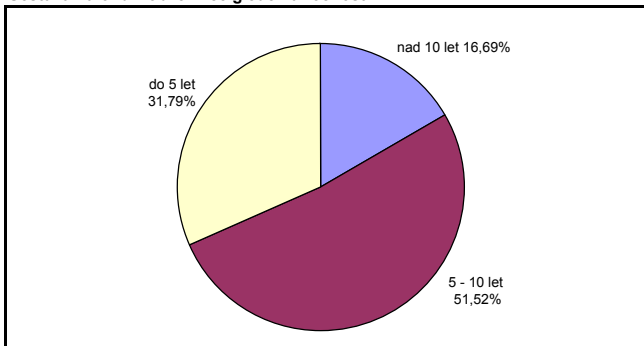
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)



Sestava naložb v obveznice glede na 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	3,57%		
AA	34,07%	Euro	100,00%
A	37,92%	Skupaj	100,00%
BBB	18,43%		
BB in manj**	6,02%		
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, 10 mesecev		5 let, 3 mesece	

PREGLED TRGA

Donosnost vzajemnega sklada je v mesecu januarju znašala -0,26 %. V mesecu januarju je med naložbami vzajemnega sklada najbolj porasel tečaj obveznice TKAGR 7 03/19/09 (0,43%), najbolj pa se je znižal tečaj RS39 (-2,00%). Vzrok za rast obveznice TKAGR 7 03/19/09 je, da Arcelor očitno ne namerava prodati hčerinske družbe Dofasco izdajatelju obveznice, družbi Thyssenkrupp. Vzrok za padec tečaja RS39 pa je med drugim v tem, da nakup obveznic, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, od januarja 2007 ne velja več za davčno olajšavo za fizične osebe.

Evropska centralna banka (ECB) v januarju ni spremenila referenčne obrestne mere, ki ostaja na ravni 3,50%. Donosnosti do dospelja evropskih državnih, pa tudi podjetniških obveznic, so pod vse močnejši pritiski zaradi pričakovanja, da bo ECB nadaljevala z dvigovanjem referenčne obrestne mere tudi v letu 2007, in sicer še za nadaljnje 0,5 odstotne točke do konca leta 2007.

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 1EUR=239,64 SIT