

## NLB Skladi - Obvezniški EUR

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

### Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb

27.2.2009

Osnovni podatki	30.1.2009	27.2.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,58	4,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.006.182	8.042.215
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,004%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,530%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

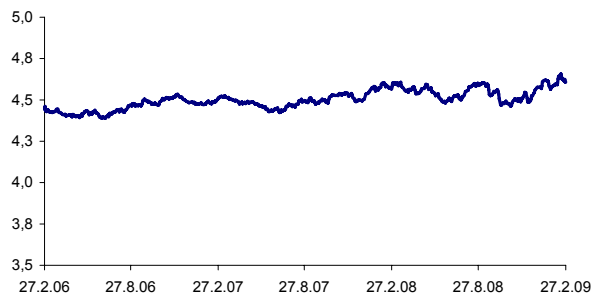
letos	0,69%
v zadnjih 12 mesecih	0,89%
v zadnjih 24 mesecih	2,13%
v zadnjih 36 mesecih	3,73%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

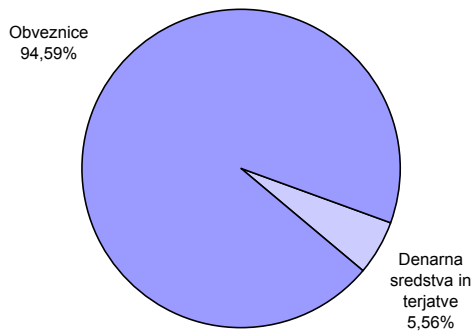
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

#### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

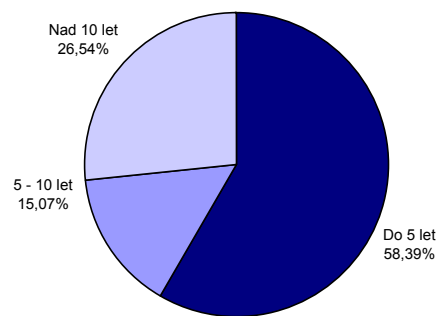


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

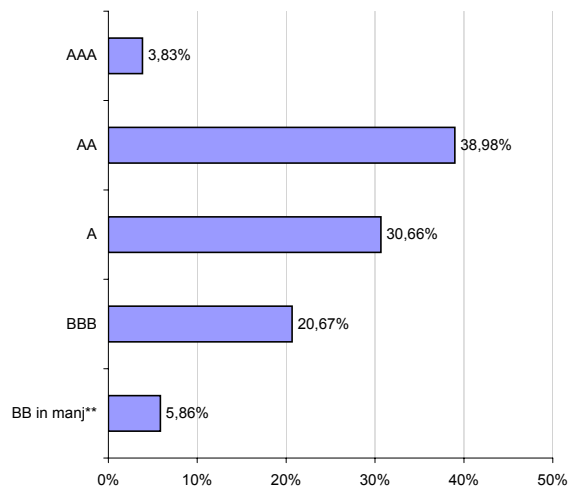
#### Sestava sredstev po tipih naložb



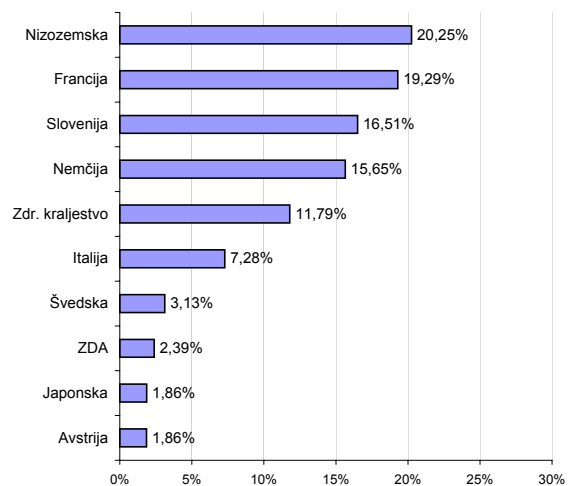
#### Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



#### Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



\*\* Vključuje tudi naložbe v obveznice slovenskih izdajateljev brez bonitetne ocene S&P ali Moody's.

Naložbe podsklada 27.2.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	6,20%	16	Total Capital SA	Francija	2,51%
2	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	3,66%	17	Procter & Gamble Co	ZDA	2,26%
3	Sanofi Aventis SA	Francija	3,36%	18	GlaxoSmithKline Capital	Zdr. kraljestvo	2,18%
4	Allianz Finance II B.V.	Nemčija	3,33%	19	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	2,01%
5	Terna SPA	Italija	3,09%	20	Deutsche Post AG	Nemčija	1,89%
6	RWE AG	Nizozemska	2,99%	21	Northern Rock Plc	Zdr. kraljestvo	1,86%
7	Investor AB	Švedska	2,96%	22	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,85%
8	Axa	Francija	2,72%	23	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,84%
9	ING Bank NV	Nizozemska	2,70%	24	Vodafone Group	Zdr. kraljestvo	1,82%
10	Repsol	Nizozemska	2,66%	25	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,82%
11	Reuters Group	Zdr. kraljestvo	2,65%	26	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	1,80%
12	Barclays Bank	Zdr. kraljestvo	2,64%	27	Cie Financement Foncier	Francija	1,77%
13	France Telecom	Francija	2,64%	28	Development bank of Japan	Japonska	1,76%
14	Akzo Nobel NV	Nizozemska	2,59%	29	Energie Oberoesterreich	Avstrija	1,76%
15	Total Capital SA	Francija	2,51%	30	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	1,72%
Druge naložbe v obveznice							18,89%
Denarna sredstva in terjatve							5,56%
Skupaj							100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:							41

Pregled trga

Bojazen pred pretiranim zadolževanjem držav za namen financiranja spodbujevalnih fiskalnih paketov pomoči gospodarstvu je v kombinaciji z rahlo zmanjšano bojaznijo pred deflacijo povečalo zahtevano donosnost do dospelja državnih obveznic. Razlike v donosnostih državnih obveznic v primerjavi s podjetniškimi obveznicami pa so še vedno na zgodovinsko visokih nivojih, saj strah pred propadi podjetij še vedno drži donosnosti podjetniških obveznic visoko. Vlagatelji v obveznice so zelo previdni, strah pred posledicami recesije na plačilno sposobnost je opaziti tudi v velikih razlikah med donosnostjo obveznic izdajateljev z višjo boniteto (npr. dobrostoječa podjetja ali države) in izdajateljev z nižjo boniteto (npr. slabše stoječa podjetja). Donosnost do dospelja 10-letne državne obveznice evroobmočja tako v povprečju znaša 3,08 %, donosnost do dospelja podjetniške obveznice bonitete AA pa v povprečju znaša 5,00 %. Februarja je sicer padla tako medbančna obrestna mera Euribor kot Libor.

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarskih zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad obveznic.