

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

30.1.2009

Osnovni podatki	31.12.2008	30.1.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,58	4,58
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.010.158	8.006.182
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,003%	
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,538%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

letos	1,82%
v zadnjih 12 mesecih	0,47%
v zadnjih 24 mesecih	2,40%
v zadnjih 36 mesecih	2,99%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

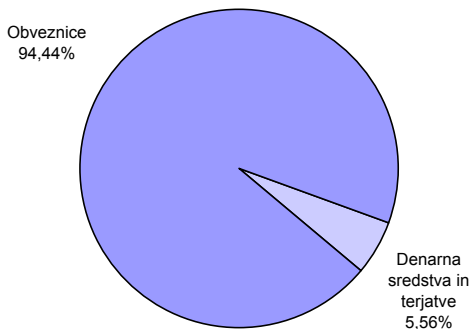
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

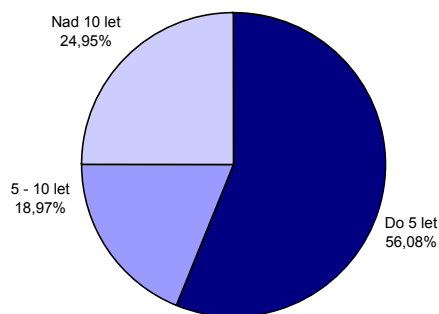


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

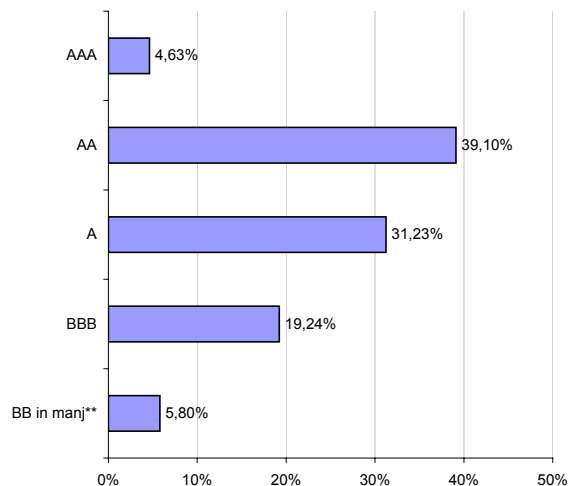
Sestava sredstev po tipih naložb



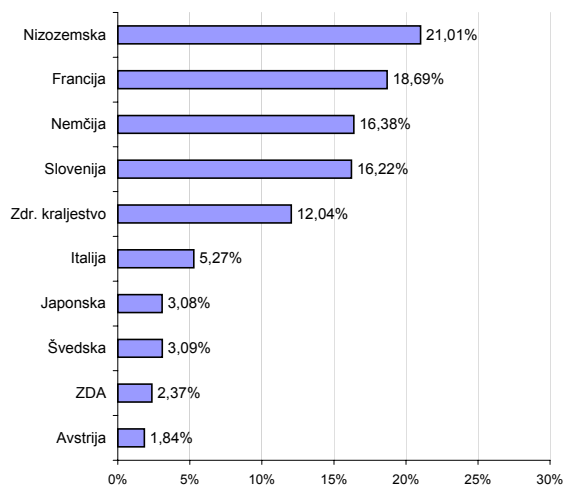
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



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 30.1.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	6,47%	16	ING Bank NV	Nizozemska	2,52%
2	Allianz Finance II B.V.	Nemčija	3,31%	17	Cie Financement Foncier	Francija	2,45%
3	Republika Slovenija	Slovenija	2,99%	18	Eads Finance BV	Nizozemska	2,42%
4	RWE AG	Nizozemska	2,97%	19	Procter & Gamble Co	ZDA	2,24%
5	Investor AB	Švedska	2,92%	20	GlaxoSmithKline Capital	Zdr. kraljestvo	2,13%
6	Development bank of Japan	Japonska	2,91%	21	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	2,11%
7	Barclays Bank	Zdr. kraljestvo	2,90%	22	Sanofi Aventis SA	Francija	2,06%
8	Axa	Francija	2,70%	23	Northern Rock Plc	Zdr. kraljestvo	1,92%
9	Repsol	Nizozemska	2,65%	24	Deutsche Post AG	Nemčija	1,87%
10	Reuters Group	Zdr. kraljestvo	2,64%	25	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,87%
11	Total Capital SA	Francija	2,61%	26	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,79%
12	Akzo Nobel NV	Nizozemska	2,60%	27	Vodafone Group	Zdr. kraljestvo	1,78%
13	France Telecom	Francija	2,58%	28	Energie Oberoesterreich	Avstrija	1,74%
14	Munich Re Finance BV	Nemčija	2,54%	29	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	1,74%
15	ING Bank NV	Nizozemska	2,52%	30	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,72%
Druge naložbe v obveznice							18,77%
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. Na drugi strani pa so zgodovinsko visoke razlike v donosnostih državnih obveznic v primerjavi s podjetniškimi obveznicami in novice o spodbujevalnih ukrepih držav in centralnih bank pritegnile pozornost vlagateljev in znižale donosnost do dospelja podjetniških obveznic. Še vedno pa so vlagatelji v obveznice zelo previdni, strah pred posledicami recesije na plačilno sposobnost izdajateljev z nižjo boniteto oz. velikih razlikah med donosnostjo obveznic izdajateljev z višjo boniteto (npr. dobrostoječa podjetja ali države) in izdajateljev z nižjo boniteto (npr. slabše stoječa podjetja) ostaja na visokem nivoju. Donosnost do dospelja 10-letne državne obveznice evroobmočja tako v povprečju znaša 3,4 %, donosnost do dospelja podjetniške obveznice bonitete AA pa v povprečju znaša 6 %.

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.