

NLB 16 Skladi

NLB Skladi - Sklad obveznic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (30. april 2008)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	30.4.2008	31.3.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,57 EUR	4,56 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	8.137.115,55 EUR	8.335.639,20 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,028%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,365%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	1,47%
v zadnjih 12 mesecih	1,69%
v zadnjih 24 mesecih	3,54%
v zadnjih 36 mesecih	3,24%

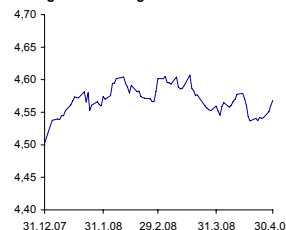
Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

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%	

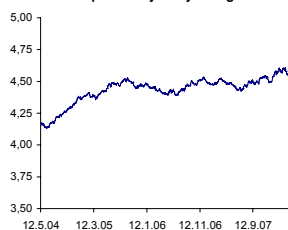
Gibanje vrednosti enote premoženja

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



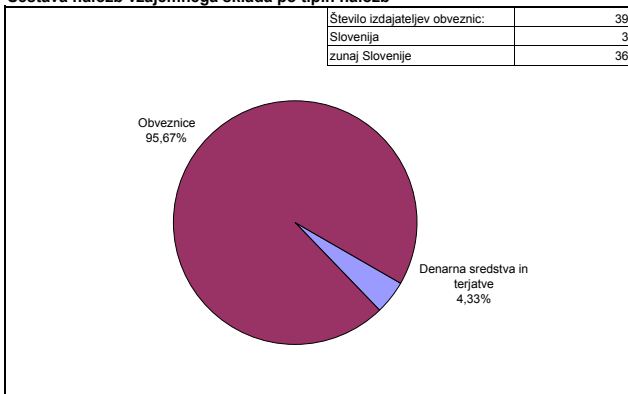
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



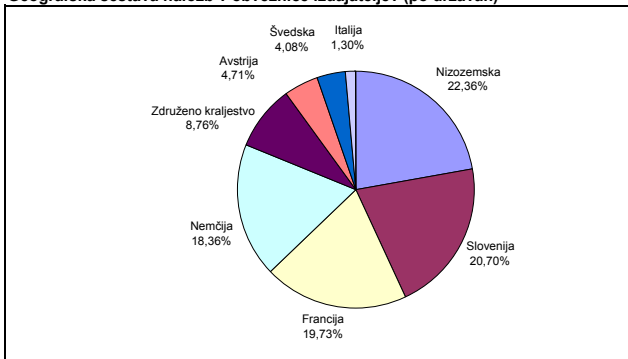
Naložbe vzajemnega sklada (30. 4. 2008)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	RS21	Republika Slovenija	Slovenija	7,49%
2	INVS4 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	3,91%
3	DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	3,84%
4	DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	3,70%
5	AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	3,47%
6	SLOVENS 3/8 04/11	Republika Slovenija	Slovenija	3,41%
7	DT 8 1/8 05/29/12	Deutsche Telekom Int Fin	Nemčija	3,01%
8	RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	2,92%
9	TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Nizozemska	2,71%
10	REPSM 6 05/05/10	Repsol	Nizozemska	2,64%
11	TRILLN4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	2,61%
12	AKZANA5 5/8 05/09	Akzo Nobel NV	Nizozemska	2,60%
13	EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	2,51%
14	SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	2,50%
15	TOTAL 3 3/4 02/10	Total Capital SA	Francija	2,44%
16	ENBW4 7/8 01/25	ENBW Intl Finance BV	Avstrija	2,32%
17	INTNED5 1/4 06/19	ING Bank NV	Nizozemska	2,21%
18	OBRKRF4 1/2 03/25	Energie Oberoesterreich	Avstrija	2,19%
19	FKI 6 5/8 02/22/10	FKI Plc	Združeno kraljestvo	2,17%
20	PHG 6 1/8 05/16/11	Koninklijke Philips Elec.	Nizozemska	2,15%
21	RENAUL 6 1/8 06/09	Renault	Francija	1,95%
22	ALVGR 5 5/8 11/12	Allianz Finance II B.V.	Nemčija	1,93%
23	RS90	Republika Slovenija	Slovenija	1,92%
24	FRTEL 7 1/4 01/13	France Telecom	Francija	1,90%
25	MOET 5 04/29/10	LVMH Moët-Hennessy	Francija	1,84%
26	SGOFP5 04/16/10	Saint Gobain	Nizozemska	1,83%
27	WKLNA 5 1/8 01/14	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,82%
28	VINCI 5 05/24/21	Cofiroute	Francija	1,72%
29	SOS2E	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	1,66%
30	GSK 4 06/16/25	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,58%
31	NRBS 3 7/8 11/20	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	1,49%
32	MUNRE 6 3/4 06/23	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,48%
33	RS39	Republika Slovenija	Slovenija	1,44%
34	TKAGR 7 03/19/09	Thyssenkrupp Ag	Nemčija	1,25%
35	COFF 6 02/27/12	Casino Guichard Perrach	Francija	1,24%
36	AEMSPA4 7/8 05/14	ASM Brescia	Italija	1,24%
37	DEGUS5 1/8 12/13	Evonik Degussa GMBH	Nemčija	1,19%
38	TUIGR 5 1/8 12/12	Tui AG	Nemčija	1,16%
39	RIFP 4 5/8 12/13	Pernod Ricard	Francija	1,13%
40	FB09	Factor Banka	Slovenija	1,09%
41	RS18	Republika Slovenija	Slovenija	1,00%
42	RS53	Republika Slovenija	Slovenija	0,90%
43	RS57	Republika Slovenija	Slovenija	0,89%
44	CFF5 3/4 10/04/21	Cie Financement Foncier	Francija	0,68%
45	F 7 1/8 01/15/13	FCE Bank plc	Združeno kraljestvo	0,54%
SKUPAJ				95,67%

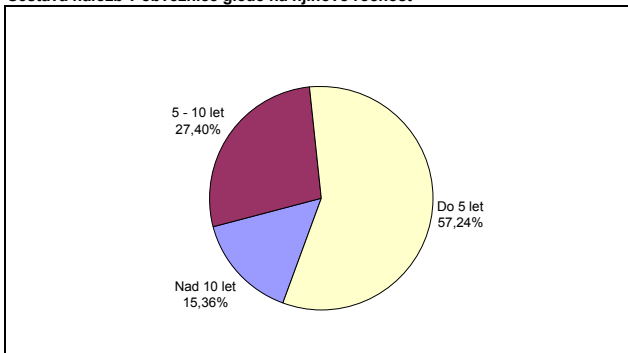
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



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	2,27%		
AA	21,01%	Euro	100,00%
A	30,62%	Skupaj	100,00%
BBB	22,50%		
BB in manj**	23,60%		
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, 7 mesecev	4 leta, 4 mesece

PREGLJED TRGA

V aprilu 2008 s strani ameriškega gospodarstva niso več prihajali tako nevzpodbudni makroekonomski podatki kot v preteklih mesecih. Ameriška centralna banka (Fed) je na svojem zadnjem zasедanju znižala referenčno obrestno mero za 25 bazičnih točk na 2,00 %, v prihodnje pa se ne pričakuje več znatnih znižanj referenčne obrestne mere. Aktualizirana rast ameriškega BDP v prvem četrtletju 2008 je znašala 0,6 %, kar je nekoliko utišalo govornice o gospodarski recesiji, ki naj bi zajela ameriško gospodarstvo. Pomembni objavi sta bili še objava o brezposelnosti, ki je v aprilu znašala 5 %, in objava o osebni potrošnji, ki je tudi na krilih višanja cen hrane in energentov dosegla eno odstotno rast. Nekdanji guverner ameriške centralne banke Alan Greenspan je po omejenih objavah izrazil mnenje, da so ZDA v milii recesiji, ki bi lahko trajala do konca letošnjega leta. V evropskem gospodarskem prostoru narašča bojazen višje inflacije, referenčna obrestna mera ECB pa naj se glede na pričakovanja še ne bi spremenila. Obveznice so v aprilu v povprečju dosegle pozitivno donosnost.

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).