

# NLB 16 Skladi

## NLB Skladi - Sklad obveznic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (29. februar 2008)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

### Osnovni podatki

	29.2.2008	31.1.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,60 EUR	4,57 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	8.662.193,66 EUR	8.814.171,46 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,036%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,336%	

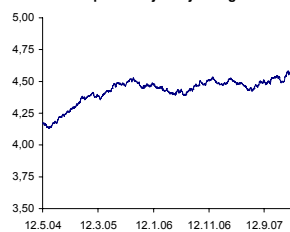
### Gibanje vrednosti enote premoženja

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	2,21%
v zadnjih 12 mesecih	2,04%
v zadnjih 24 mesecih	3,16%
v zadnjih 36 mesecih	5,04%

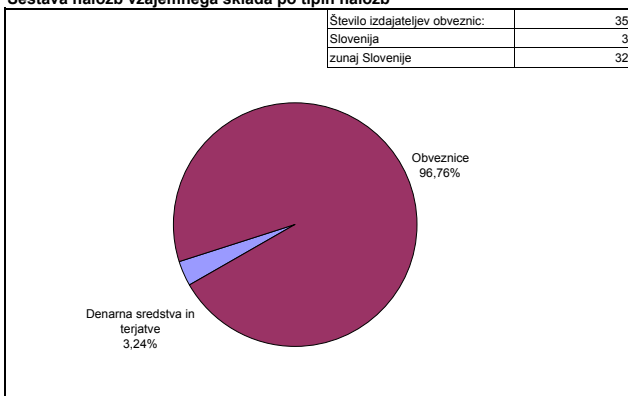
**Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:**

Najvišji vstopni stroški: 1,50 %	<b>Opozorilo vlagateljem:</b> navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad obveznic
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

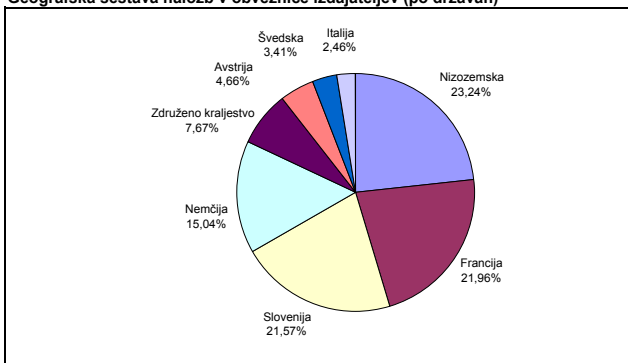
### Naložbe vzajemnega sklada (29. 2. 2008)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	RS21	Republika Slovenija	Slovenija	8,96%
2	DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	3,65%
3	SLOVEN5 3/8 04/11	Republika Slovenija	Slovenija	3,42%
4	AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	3,34%
5	INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	3,30%
6	EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	3,26%
7	RENAUL 6 1/8 06/09	Renault	Francija	3,07%
8	SGOFP5 04/16/10	Saint Gobain	Nizozemska	3,03%
9	DT 8 1/8 05/29/12	Deutsche Telekom Int Fin	Nemčija	2,85%
10	VINCI 5 05/24/21	Cofiroute	Francija	2,85%
11	RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	2,78%
12	MUNRE 6 3/4 06/23	Munich Re Finance BV	Nemčija	2,61%
13	TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Nizozemska	2,58%
14	REPSM 6 05/05/10	Repsol	Nizozemska	2,48%
15	RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	2,47%
16	AKZANA5 5/8 05/09	Akzo Nobel NV	Nizozemska	2,44%
17	ASM4 7/8 05/28/14	ASM Brescia	Italija	2,38%
18	SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	2,37%
19	COFP 6 02/27/12	Casino Guichard Perrach	Francija	2,35%
20	DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,35%
21	TOTAL 3 3/4 02/10	Total Capital SA	Francija	2,32%
22	ENBW4 7/8 01/25	ENBW Intl Finance BV	Avstrija	2,30%
23	OBRKRF4 1/2 03/25	Energie Oberoesterreich	Avstrija	2,21%
24	INTNED5 1/4 06/19	ING Bank NV	Nizozemska	2,14%
25	PHG 6 1/8 05/16/11	Koninklijke Philips Elec.	Nizozemska	2,04%
26	FKI 6 5/8 02/22/10	FKI Pic	Združeno kraljestvo	2,01%
27	RS50	Republika Slovenija	Slovenija	1,85%
28	ALVGR 5/8 11/29 /12	Allianz Finance II B.V.	Nemčija	1,84%
29	MOET 5 04/29/10	LVMH Moet-Hennessy	Francija	1,83%
30	FRTEL 7 1/4 01/13	France Telecom	Francija	1,80%
31	WOLKLU 5 1/8 01/14	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,72%
32	SOS2E	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	1,56%
33	GSK 4 06/16/25	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,51%
34	NRBS 3 7/8 11/20	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	1,43%
35	RS39	Republika Slovenija	Slovenija	1,35%
36	CFF5 3/4 10/04/21	Cie Financemont Foncier	Francija	1,32%
37	TKAGR 7 03/19/09	Thyssenkrupp Ag	Nemčija	1,26%
38	FB09	Factor Banka	Slovenija	1,02%
39	RS18	Republika Slovenija	Slovenija	0,99%
40	RS53	Republika Slovenija	Slovenija	0,90%
41	RS57	Republika Slovenija	Slovenija	0,83%
<b>SKUPAJ</b>				<b>96,76%</b>

### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



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



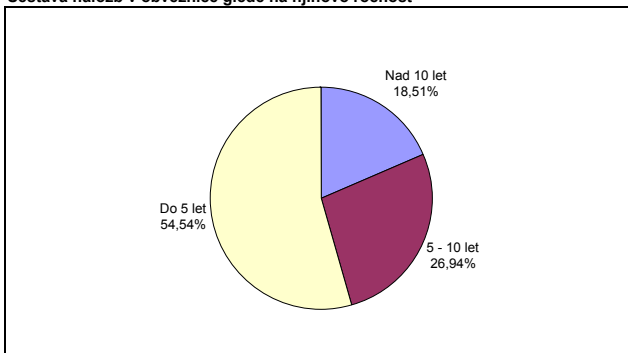
### Bonitetna, valutna in ročnostna sestava naložb v obveznice

Bonitetna sestava naložb v obveznice		Valutna sestava naložb v obveznice	
Boniteta	% naložb v obveznice	Valuta	% naložb v obveznice
AAA	2,85%		
AA	19,88%	Euro	100,00%
A	28,79%	Skupaj	100,00%
BBB	28,37%		
BB in manj**	20,11%		
Skupaj	100,00%		

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

<b>Povprečna ročnost naložb v obveznice:</b>	<b>Povprečno trajanje (duration) obveznic:</b>
5 let, 11 mesecev	4 leta, 7 mesecev

### Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



### PREGLJED TRGA

Tudi v februarju so s strani ameriškega gospodarstva prihajali nevzpodbudni makroekonomski podatki. Anualizirana rast ameriškega BDP je v IV. kvartalu leta 2007 znašala zgolj 0,6 %. Nepremičninska kriza se pogloblja, objavljeni indeks potrošniškega zaupanja pa je dosegel 16 letno dno. Nekdanji guverner ameriške centralne banke (Fed), Alan Greenspan, s 50 % verjetnostjo ZDA napoveduje recesijo, nad gospodarsko rastjo pa je izrazil zaskrbljenost tudi sedanj guverner Fed-a, kar je ponovno spodbudilo pričakovanja o nadaljnjem zniževanju referenčne obrestne mere v ZDA. Vse večja verjetnost recesije v ZDA in posledično napovedi o nižji globalni gospodarski rasti, povečujejo pričakovanja o nižanju ključnih obrestnih mer s strani Evropske centralne banke (ECB). Pričakovanja o nižjih obrestnih merah imajo pozitiven vpliv na gibanja obvezniških tečajev. V februarju so v povprečju porasli tečajji tako obveznic izdajateljev s sedežem v Sloveniji, kot obveznic izdajateljev s sedežem v tujini.

### 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).