

NLB 16 Skladi

NLB Skladi - Sklad obveznic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (31. januar 2008)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.1.2008	31.12.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,57 EUR	4,50 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	8.814.171,46 EUR	8.779.543,73 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,039%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,310%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	1,60%
v zadnjih 12 mesecih	2,26%
v zadnjih 24 mesecih	2,63%
v zadnjih 36 mesecih	4,07%

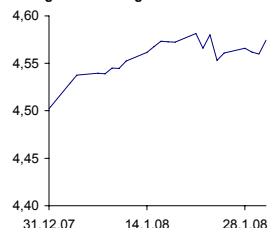
Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

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%	

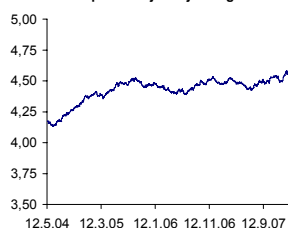
Gibanje vrednosti enote premoženja

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



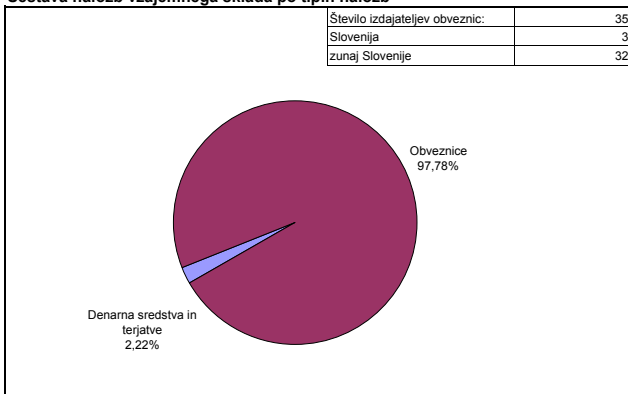
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



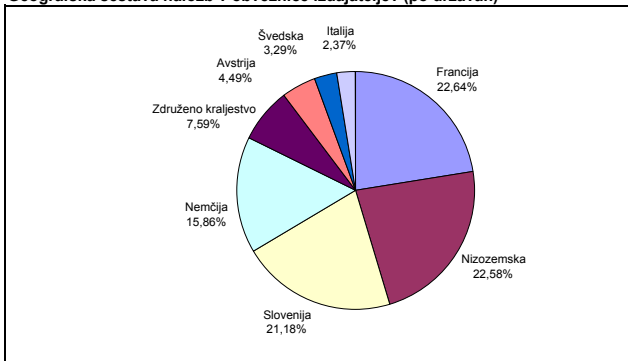
Naložbe vzajemnega sklada (31. 1. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 RS21	Republika Slovenija	Slovenija	8,67%
2 DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	3,54%
3 SLOVEN5 3/8 04/11	Republika Slovenija	Slovenija	3,33%
4 AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	3,28%
5 INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	3,22%
6 EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	3,17%
7 RENAUL 6 1/8 06/09	Renault	Francija	3,00%
8 MOET 5 04/29/10	LVMH Moët-Hennessy	Francija	2,98%
9 SGOFP5 04/16/10	Saint Gobain	Nizozemska	2,96%
10 DT 8 1/8 05/29/12	Deutsche Telekom Int Fin	Nemčija	2,79%
11 VINCI 5 05/24/21	Cofiroute	Francija	2,76%
12 RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	2,71%
13 TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Nizozemska	2,64%
14 MUNRE 6 3/4 06/23	Munich Re Finance BV	Nemčija	2,62%
15 TKAGR 7 03/19/09	Thyssenkrupp Ag	Nemčija	2,47%
16 COFP 6 02/27/12	Casino Guichard Perrach	Francija	2,43%
17 REPSM 6 05/05/10	Repsol	Nizozemska	2,42%
18 RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	2,41%
19 AKZANA5 5/8 05/09	Akzo Nobel NV	Nizozemska	2,39%
20 TOTAL 3 3/4 02/10	Total Capital SA	Francija	2,34%
21 ASM4 7/8 05/28/14	ASM Brescia	Italija	2,32%
22 SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	2,31%
23 DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,29%
24 ENBW4 7/8 01/25	ENBW Intl Finance BV	Avstrija	2,21%
25 OBRKRF4 1/2 03/25	Energie Oberoesterreich	Avstrija	2,18%
26 FKI 6 5/8 02/22/10	FKI Pic	Združeno kraljestvo	2,13%
27 INTNED5 1/4 06/19	ING Bank NV	Nizozemska	2,10%
28 PHG 6 1/8 05/16/11	Koninklijke Philips Elec.	Nizozemska	1,99%
29 RS50	Republika Slovenija	Slovenija	1,89%
30 ALVGR 5/8 11/29 /12	Allianz Finance II B.V.	Nemčija	1,81%
31 FRTEL 7 1/4 01/13	France Telecom	Francija	1,75%
32 WOLKLU 5 1/8 01/14	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,70%
33 SOS2E	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	1,52%
34 GSK 4 06/16/25	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,48%
35 NRBS 3 7/8 11/20	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	1,40%
36 FB09	Factor Banka	Slovenija	1,36%
37 RS39	Republika Slovenija	Slovenija	1,31%
38 CFF5 3/4 10/04/21	Cie Financement Foncier	Francija	1,29%
39 RS18	Republika Slovenija	Slovenija	0,97%
40 RS53	Republika Slovenija	Slovenija	0,87%
41 RS57	Republika Slovenija	Slovenija	0,80%
SKUPAJ			97,78%

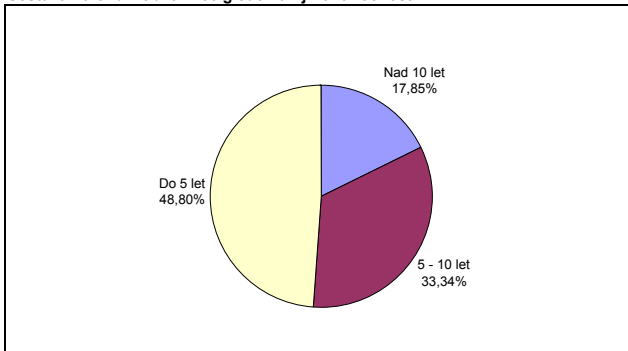
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



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	2,75%		
AA	19,30%	Euro	100,00%
A	31,43%	Skupaj	100,00%
BBB	26,56%		
BB in manj**	19,95%		
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, 11 mesecev		4 leta, 7 mesecev	

PREGLEJ TRGA

Vse glasnejše napovedi o recesiji, v katero naj bi zapadla ameriška ekonomija v prvi polovici leta 2008, so bile še dodatno podprte z ekonomskimi podatki, objavljenimi v januarju (nadaljevanje ohlajanja nepremičninskega trga, nova razočaranja v finančnem sektorju, prvi indikatorji težav na trgu dela). Na te podatke se je odzvala tudi ameriška centralna banka (Fed), ki je v januarju dvakrat znižala referenčno obrestno mero, in sicer prvič 22. januarja na izrednem zasedanju za 0,75 % točke, ter nato še enkrat 30. januarja za 0,50 % točke. Znižanje obrestne mere za 1,25 % v tako kratkem časovnem obdobju lahko nakazuje na zaskrbljenost Fed-a nad resnimi težavami ameriškega gospodarstva. V evroobmočju se pričakuje, da bo ECB zaenkrat pustila referenčno obrestno mero nespremenjeno. Srednjeročno pa je bolj verjetno nižanje, kot višanje obrestne mere, kar ima pozitiven vpliv na gibanje obvezniških naložb. Sklad obveznic je v januarju dosegel 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).