

# NLB 16 Skladi

## NLB Skladi - Sklad obveznic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (31. julij 2007)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

### Osnovni podatki

	31.7.2007	29.6.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,47 EUR	4,44 EUR
Število enot premoženja	2.359.122,64	2.451.744,94
Čista vrednost sredstev (CVS)	10.569.044,51 EUR	10.903.912,48 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,015%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,271%	

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-0,38%
v zadnjih 12 mesecih	0,60%
v zadnjih 24 mesecih	-0,38%
v zadnjih 36 mesecih	6,96%

### 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%	

### Neto vplačila investicijskih kuponov\*

Julij 2007	-412.179,70 EUR
Leto 2007	-3.043.677,25 EUR

\* brez vstopnih in z izstopnimi stroški

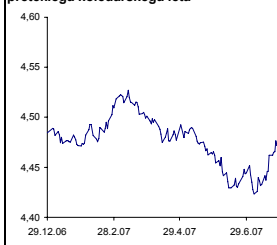
### Naložbe vzajemnega sklada (31.7.2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	RS21	Republika Slovenija	Slovenija	7,99%
2	RWEG 1/8 10/28/12	RWE AG	Nizozemska	3,33%
3	TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Nizozemska	3,07%
4	RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	2,99%
5	DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	2,98%
6	SLOVENS 3/8 04/11	Republika Slovenija	Slovenija	2,93%
7	DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,91%
8	SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	2,89%
9	MOET 5 04/29/10	LVMH Moët-Hennessy	Francija	2,87%
10	WOLKLU 5 1/8 01/14	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	2,85%
11	TOTAL 3 3/4 02/10	Total Capital SA	Francija	2,81%
12	ENBW4 7/8 01/25	ENBW Intl Finance BV	Avstrija	2,79%
13	EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	2,71%
14	FKI 6 5/8 02/22/10	FKI Plc	Združeno kraljestvo	2,68%
15	INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	2,64%
16	AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	2,62%
17	PHG 6 1/8 05/16/11	Koninklijke Philips Elec.	Nizozemska	2,59%
18	FRTEL 7 1/4 01/13	France Telecom	Francija	2,55%
19	RENAUL 6 1/8 06/09	Renault	Francija	2,42%
20	SGOFP5 04/16/10	Saint Gobain	Nizozemska	2,39%
21	VINCI 5 05/24/21	Cofiroute	Francija	2,25%
22	DT 8 1/8 05/29/12	Deutsche Telekom Int Fin	Nemčija	2,25%
23	RS39	Republika Slovenija	Slovenija	2,18%
24	CFE5 3/4 10/04/21	Cie Financement Foncier	Francija	2,15%
25	MUNRE 6 3/4 06/23	Munich Re Finance BV	Nemčija	2,13%
26	NRBS 3 7/8 11/20	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	2,09%
27	GSK 4 06/16/25	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	2,06%
28	RS50	Republika Slovenija	Slovenija	2,06%
29	TKAGR 7 03/19/09	Thyssenkrupp Ag	Nemčija	1,99%
30	COFP 6 02/27/12	Casino Guichard Perrach	Francija	1,97%
31	REP 6 05/05/10	Repsol	Nizozemska	1,96%
32	AKZO 5 5/8 05/09	Akzo Nobel NV	Nizozemska	1,93%
33	ASM4 7/8 05/28/14	ASM Brescia	Italija	1,87%
34	OBRKRF4 1/2 03/25	Energie Oberosterreich	Avstrija	1,75%
35	INTNED5 1/4 06/19	ING Bank NV	Nizozemska	1,66%
36	ALZ 5 5/8 11/29 /12	Allianz Finance II B.V.	Nemčija	1,52%
37	SOS2E	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	1,31%
38	FB09	Factor Banka	Slovenija	1,10%
39	RS53	Republika Slovenija	Slovenija	0,99%
40	RS18	Republika Slovenija	Slovenija	0,98%
41	RS57	Republika Slovenija	Slovenija	0,68%
<b>SKUPAJ</b>				<b>97,88%</b>

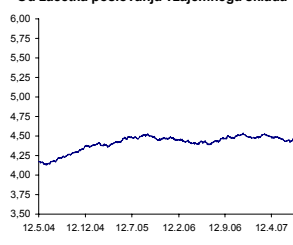
### Gibanje vrednosti enote premoženja

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

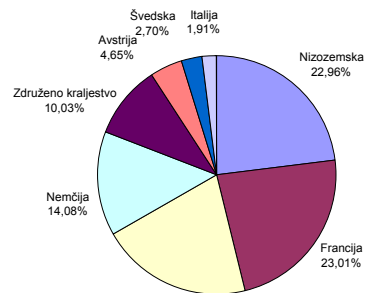


### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

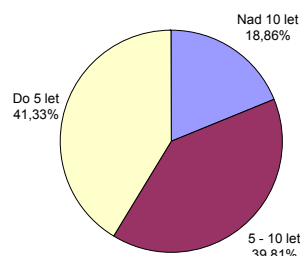
Število izdajateljev obveznic:	35
Slovenija	3
zunaj Slovenije	32



### Geografska sestava naložb v delnice 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	4,33%		
AA	32,08%	Euro	100,00%
A	33,28%	Skupaj	100,00%
BBB	25,12%		
BB in manj**	5,19%		
Skupaj	100,00%		

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

### Povprečna ročnost naložb v obveznice:

6 let, 6 mesecev

### Povprečno trajanje (duration) obveznic:

5 let, 1 mesec

### PREGLED TRGA

Zaradi zaskrbljenosti nad kapitalnimi trgi so vlagatelji začeli posegati po varnejših obvezniških naložbah, kar se kaže v pozitivni donosnosti, ki so jo v povprečju izkazale tuje obvezniške naložbe sklada. Povprečna donosnost tujih obvezniških naložb je v juliju znašala 0,70 %. Obvezniški del portfelja vzajemnega sklada, ki vključuje obveznice izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji, je v juliju v povprečju dosegel negativno donosnost v višini -0,39 %. Negativna donosnost je v največji meri posledica nelikvidnosti slovenskega obvezniškega trga, saj so nekatere podjetniške obveznice ob majhnem številu poslov dosegle precejšnje negativno donosnost.