

NLB 16 Skladi

NLB Skladi - Sklad obveznic

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

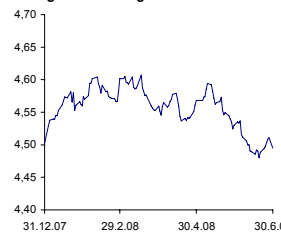
Osnovni podatki

	30.6.2008	30.5.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,50 EUR	4,53 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	7.905.892,55 EUR	7.892.822,74 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,029%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,404%	

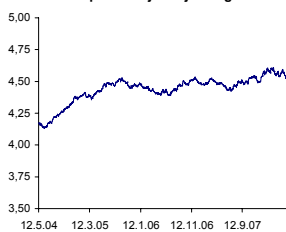
Gibanje vrednosti enote premoženja

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

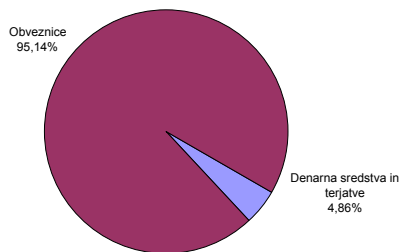
Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-0,16%
v zadnjih 12 mesecih	1,14%
v zadnjih 24 mesecih	2,21%
v zadnjih 36 mesecih	0,25%

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%	

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

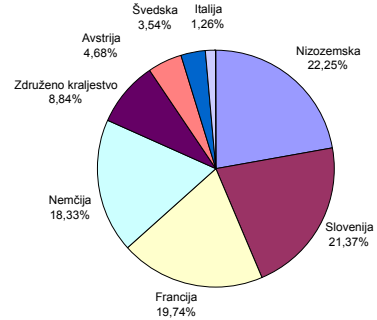
Število izdajateljev obveznic:	39
Slovenija	3
zunaj Slovenije	36



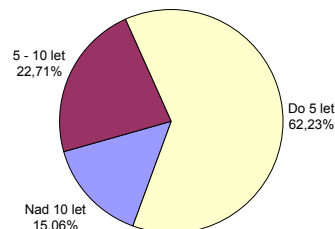
Naložbe vzajemnega sklada (30. 6. 2008)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	RS21	Republika Slovenija	Slovenija	7,74%
2	DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	3,86%
3	DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	3,74%
4	SLOVEN5 3/8 04/11	Republika Slovenija	Slovenija	3,47%
5	INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	3,36%
6	AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	3,32%
7	RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	2,96%
8	DT 8 1/8 05/29/12	Deutsche Telekom Int Fin	Nemčija	2,84%
9	TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Nizozemska	2,75%
10	TRILLN4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	2,67%
11	REPSM 6 05/05/10	Repsol	Nizozemska	2,55%
12	AKZANA5 5/8 05/09	Akzo Nobel NV	Nizozemska	2,55%
13	SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	2,55%
14	TOTAL 3 3/4 02/10	Total Capital SA	Francija	2,51%
15	EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	2,49%
16	ENBW4 7/8 01/25	ENBW Intl Finance BV	Avstrija	2,29%
17	FKI 6 5/8 02/22/10	FKI Plc	Združeno kraljestvo	2,23%
18	OBRKRF4 1/2 03/25	Energie Oberoesterreich	Avstrija	2,17%
19	INTNED5 1/4 06/19	ING Bank NV	Nizozemska	2,09%
20	PHG 6 1/8 05/16/11	Koninklijke Philips Elec.	Nizozemska	2,07%
21	RS50	Republika Slovenija	Slovenija	1,99%
22	ALVGR 5 5/8 11/12	Allianz Finance II B.V.	Nemčija	1,96%
23	RENAUL 6 1/8 06/09	Renault	Francija	1,90%
24	FRTEL 7 1/4 01/13	France Telecom	Francija	1,90%
25	MOET 5 04/29/10	LVMH Moët-Hennessy	Francija	1,89%
26	SGOFP5 04/16/10	Saint Gobain	Nizozemska	1,88%
27	WKLNA 5 1/8 01/14	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,83%
28	VINCI 5 05/24/21	Cofiroute	Francija	1,62%
29	SOS2E	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	1,61%
30	RS39	Republika Slovenija	Slovenija	1,50%
31	NRBS 3 7/8 11/20	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	1,49%
32	GSK 4 06/16/25	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,49%
33	MUNRE 6 3/4 06/23	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,36%
34	TKAGR 7 03/19/09	Thyssenkrupp Ag	Nemčija	1,30%
35	COFF 6 02/27/12	Casino Guichard Perrach	Francija	1,26%
36	DEGUS5 1/8 12/13	Evonik Degussa GMBH	Nemčija	1,23%
37	AEMSPA4 7/8 05/14	ASM Brescia	Italija	1,20%
38	RIFP 4 5/8 12/13	Pernod Ricard	Francija	1,15%
39	TUIGR 5 1/8 12/12	Tui AG	Nemčija	1,14%
40	FB09	Factor Banka	Slovenija	1,14%
41	RS18	Republika Slovenija	Slovenija	1,03%
42	RS53	Republika Slovenija	Slovenija	0,93%
43	RS57	Republika Slovenija	Slovenija	0,91%
44	CFF5 3/4 10/04/21	Cie Financzement Foncier	Francija	0,69%
45	F 7 1/8 01/15/13	FCE Bank plc	Združeno kraljestvo	0,53%
SKUPAJ				95,14%

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	2,29%		
AA	20,68%	Euro	100,00%
A	29,98%	Skupaj	100,00%
BBB	22,72%		
BB in manj**	24,32%		
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, 5 mesecev		4 leta, 3 mesece	

PREGLJED TRGA

V mesecu juniju 2008 so obveznice v povprečju dosegle rahlo negativno donosnost. Razlika med donosnostjo navadnih dolgoročnih obveznic in dolgoročnih obveznic, vezanih na inflacijo (breakeven inflation rate), je še vedno relativno nizkih nivojih, kar lahko nakazuje na to, da investitorji pričakujejo znižanje inflacije na daljši rok. Anti-inflacijska kredibilnost centralnih bank naj bi bila višja kot leta 1970, kar naj bi pripomoglo k temu, da bodo visoke cene nafte vplivale na višjo inflacijo le kratkoročno, na dolgi rok pa naj bi delovale kot davek na rast. V evropskem gospodarskem prostoru sicer narašča bojazen višje inflacije, referenčna obrestna mera ECB in FED naj bi se v prihodnje zvišala.

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).