

NLB 16 Skladi

NLB Skladi - Sklad obveznic

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

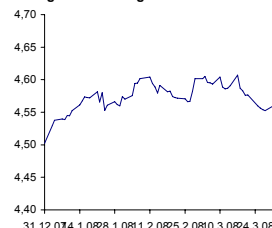
Osnovni podatki

	31.3.2008	29.2.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,56 EUR	4,60 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	8.335.639,20 EUR	8.662.193,66 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,022%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,346%	

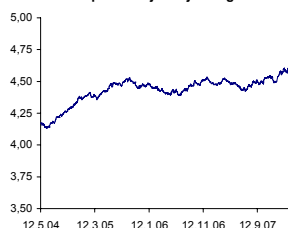
Gibanje vrednosti enote premoženja

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	1,27%
v zadnjih 12 mesecih	1,30%
v zadnjih 24 mesecih	3,04%
v zadnjih 36 mesecih	4,24%

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%	

Naložbe vzajemnega sklada (31. 3. 2008)

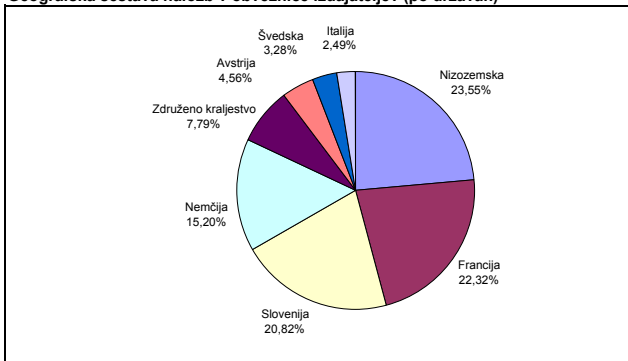
Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 RS21	Republika Slovenija	Slovenija	8,04%
2 DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	3,75%
3 SLOVEN5 3/8 04/11	Republika Slovenija	Slovenija	3,52%
4 AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	3,40%
5 EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	3,29%
6 INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	3,22%
7 RENAUL 6 1/8 06/09	Renault	Francija	3,18%
8 SGOPF5 04/16/10	Saint Gobain	Nizozemska	3,13%
9 VINCI 5 05/24/21	Cofiroute	Francija	2,94%
10 DT 8 1/8 05/29/12	Deutsche Telekom Int Fin	Nemčija	2,91%
11 RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	2,86%
12 MUNRE 6 3/4 06/23	Munich Re Finance BV	Nemčija	2,70%
13 TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Nizozemska	2,65%
14 REPSM 6 05/05/10	Repsol	Nizozemska	2,56%
15 RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	2,56%
16 AKZANA5 5/8 05/09	Akzo Nobel NV	Nizozemska	2,54%
17 SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	2,45%
18 ASM4 7/8 05/28/14	ASM Brescia	Italija	2,44%
19 DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,41%
20 COFP 6 02/27/12	Casino Gulchard Perrach	Francija	2,40%
21 TOTAL 3 3/4 02/10	Total Capital SA	Francija	2,39%
22 ENBW4 7/8 01/25	ENBW Intl Finance BV	Avstrija	2,31%
23 INTNED5 1/4 06/19	ING Bank NV	Nizozemska	2,16%
24 OBRKRF4 1/2 03/25	Energie Oberoesterreich	Avstrija	2,15%
25 PHG 6 1/8 05/16/11	Koninklijke Philips Elec.	Nizozemska	2,11%
26 FKI 6 5/8 02/22/10	FKI Pic	Združeno kraljestvo	2,05%
27 RS50	Republika Slovenija	Slovenija	1,92%
28 MOET 5 04/29/10	LVMH Moet-Hennessy	Francija	1,89%
29 ALVGR 5/8 11/29 /12	Allianz Finance II B.V.	Nemčija	1,89%
30 FRTEL 7 1/4 01/13	France Telecom	Francija	1,86%
31 WOLKLU 5 1/8 01/14	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,76%
32 SOS2E	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	1,63%
33 GSK 4 06/16/25	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,55%
34 NRBS 3 7/8 11/20	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	1,48%
35 RS39	Republika Slovenija	Slovenija	1,40%
36 CFF5 3/4 10/04/21	Cie Financement Foncier	Francija	1,35%
37 TKAGR 7 03/19/09	Thyssenkrupp Ag	Nemčija	1,22%
38 FB09	Factor Banka	Slovenija	1,07%
39 RS18	Republika Slovenija	Slovenija	1,03%
40 RS53	Republika Slovenija	Slovenija	0,92%
41 RS57	Republika Slovenija	Slovenija	0,87%
SKUPAJ			97,98%

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Število izdajateljev obveznic:	35
Slovenija	3
zunaj Slovenije	32



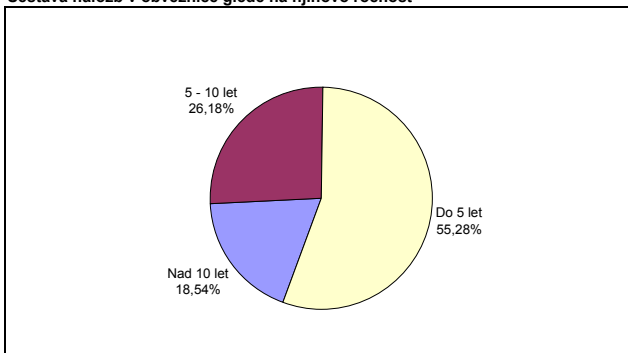
Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)



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	2,89%		
AA	18,41%	Euro	100,00%
A	30,67%	Skupaj	100,00%
BBB	28,71%		
BB in manj**	19,32%		
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, 10 mesecev		4 leta, 7 mesecev	

Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



PREGLED TRGA

Na globalnih delniških trgih se je tudi v marcu nadaljevala zaskrbljenost nad stanjem ameriškega gospodarstva. Obstoječim težavam na nepremičninskem trgu in manjšem obsegu kreditiranja s strani bank, kar je posledica težav na kreditnih trgih, so se pridružili še slabši podatki s trga dela. Nasprotno od predhodnega meseca pa se je v marcu nekoliko pocenila nafta (0,26 % izraženo v USD), medtem ko je evro še naprej pridobil vrednost v primerjavi z ameriškim dolarjem (+4,01%). Omenjeni dejavniki še naprej negativno vplivajo na razpoloženje ameriškega potrošnika, ki je bil v zadnjih letih temeljno gonilo gospodarske rasti v ZDA in povečujejo zaskrbljenost, da bi ameriško gospodarstvo v letu 2008 utegnlo zapasti v recesijo. Obveznice so v marcu v povprečju dosegle negativno donosnost. V evropskem gospodarskem prostoru narašča bojazen višje inflacije, poleg tega se pričakuje nespremenjena referenčna obrestna mera ECB.

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).