

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (30. oktober 2007)

Država za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	30.10.2007	28.9.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,53 EUR	4,49 EUR
Število enot premoženja	2.072.270,91 EUR	2.186.969,83 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.395.699,23 EUR	9.862.749,73 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,018%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,280%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	0,95%
v zadnjih 12 mesecih	0,79%
v zadnjih 24 mesecih	1,37%
v zadnjih 36 mesecih	5,56%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 1,50 %
Najvišji izstopni stroški: 1,00%

Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad obveznic

Neto vplačila investicijskih kuponov*

oktober 2007	-516.860,45 EUR
Leto 2007	-4.333.423,97 EUR

* brez vstopnih in z izstopnimi stroški

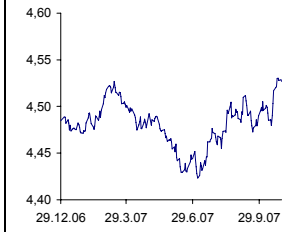
Naložbe vzajemnega sklada (30.10.2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 RS21	Republika Slovenija	Slovenija	8,43%
2 TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Nizozemska	3,54%
3 DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	3,42%
4 RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	3,41%
5 SLOVENS 3/8 04/11	Republika Slovenija	Slovenija	3,36%
6 DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	3,30%
7 SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	3,17%
8 INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	3,01%
9 AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	2,98%
10 PHG 6 1/8 05/16/11	Koninklijke Philips Elec.	Nizozemska	2,96%
11 EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	2,95%
12 WOLKLU 5 1/8 01/14	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	2,77%
13 RENAUL 6 1/8 06/09	Renault	Francija	2,75%
14 MOET 5 04/29/10	LVMH Moët-Hennessy	Francija	2,73%
15 SGOFP5 04/16/10	Saint Gobain	Nizozemska	2,72%
16 DT 8 1/8 05/29/12	Deutsche Telekom Int Fin	Nemčija	2,57%
17 VINCI 5 05/24/21	Cofiroute	Francija	2,56%
18 RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	2,48%
19 MUNRE 6 3/4 06/23	Munich Re Finance BV	Nemčija	2,44%
20 TKAGR 7 03/19/09	Thyssenkrupp Ag	Nemčija	2,27%
21 COFP 6 02/27/12	Casino Guichard Perrach	Francija	2,27%
22 REPSM 6 05/05/10	Repsol	Nizozemska	2,24%
23 AKZO 5 5/8 05/09	Akzo Nobel NV	Nizozemska	2,20%
24 ASMA 7/8 05/28/14	ASM Brescia	Italija	2,15%
25 TOTAL 3 3/4 02/10	Total Capital SA	Francija	2,14%
26 ENBW4 7/8 01/25	ENBW Intl Finance BV	Avstrija	2,13%
27 OBRKRF4 1/2 03/25	Energie Oberoesterreich	Avstrija	2,03%
28 FKI 6 5/8 02/22/10	FKI Plc	Združeno kraljestvo	1,97%
29 INTNED5 1/4 06/19	ING Bank NV	Nizozemska	1,90%
30 RS50	Republika Slovenija	Slovenija	1,75%
31 ALVGR 5/8 11/29 /12	Allianz Finance II B.V.	Nemčija	1,74%
32 FRTEL 7 1/4 01/13	France Telecom	Francija	1,72%
33 SOS2E	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	1,48%
34 GSK 4 06/16/25	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,42%
35 NRBS 3 7/8 11/20	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	1,37%
36 FB09	Factor Banka	Slovenija	1,26%
37 RS39	Republika Slovenija	Slovenija	1,20%
38 CFF5 3/4 10/04/21	Cie Financement Foncier	Francija	1,18%
39 RS18	Republika Slovenija	Slovenija	0,90%
40 RS53	Republika Slovenija	Slovenija	0,80%
41 RS57	Republika Slovenija	Slovenija	0,73%
SKUPAJ			98,36%

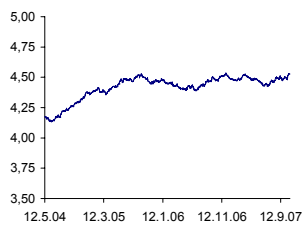
Gibanje vrednosti enote premoženja

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

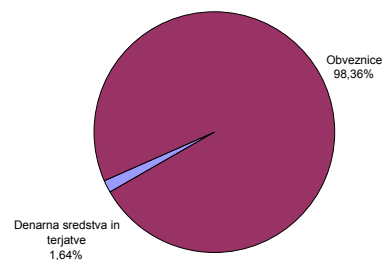


Od začetka poslovanja vzajemnega sklada

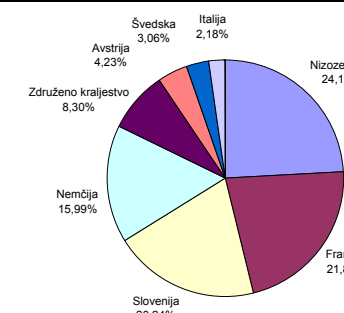


Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

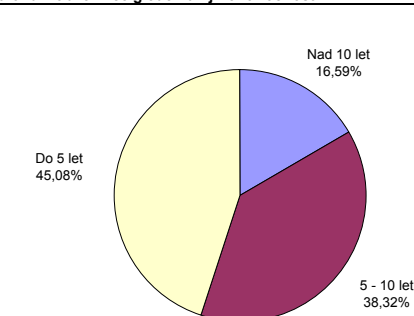
Število izdajateljev obveznic:	35
Slovenija	3
zunaj Slovenije	32



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	2,59%		
AA	20,37%	Euro	100,00%
A	30,29%	Skupaj	100,00%
BBB	27,94%		
BB in manj**	18,82%		
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, 1 mesec

Povprečno trajanje (duration) obveznic

4 leta, 11 mesecev

PREGLED TRGA

Ameriška centralna banka (Fed) je tudi na oktobrskem zasedanju znižala referenčno obrestno mero, in sicer za 0,25 % točke. Za razliko od preteklega znižanja, ki je bilo večje od pričakanega, so tokrat trgi takšno znižanje pričakovali, zato znižanje ni imelo pomembnejšega vpliva na globalne trge kapitala. Pričakovanja o nižanju obrestnih mer v ZDA in posledična apreciacija EUR v primerjavi z USD blaži inflacijska pričakovanja v evropskem gospodarskem prostoru, kar se odraža v padcu dolgoročnih obrestnih mer, to pa ima pozitiven vpliv na gibanje tujih obvezniških naložb, ki so v povprečju dosegle donosnost v višini + 0,86 %. Naložbe v obveznice izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji so v povprečju tudi dosegle pozitivno donosnost (+ 0,17 %), kar je v največji meri posledica nelikvidnosti slovenskega obvezniškega trga, ki je precej izoliran od splošnih dogodkov na globalnih obvezniških trgih.

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 (€ = 239,64 SIT).