

NLB Skladi - Obvezniški EUR

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb

31.3.2009

Osnovni podatki	27.2.2009	31.3.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,61	4,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.042.215	7.951.330
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,007%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,540%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

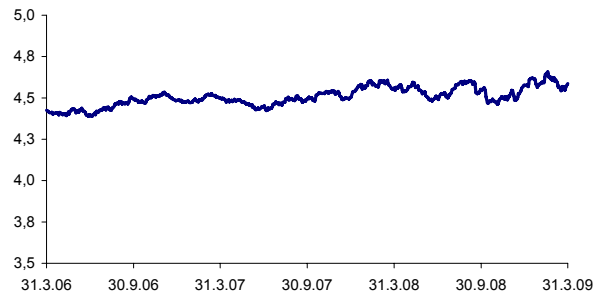
letos	0,24%
v zadnjih 12 mesecih	0,60%
v zadnjih 24 mesecih	1,90%
v zadnjih 36 mesecih	3,66%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

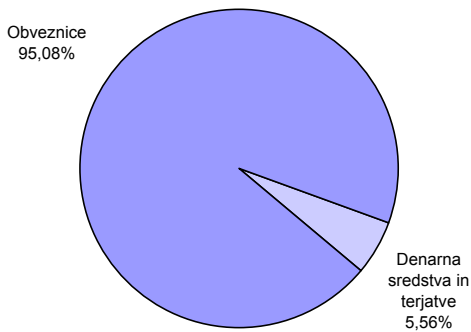
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

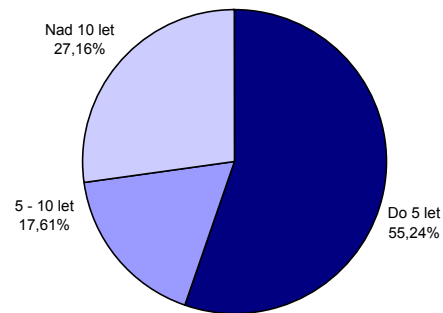


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

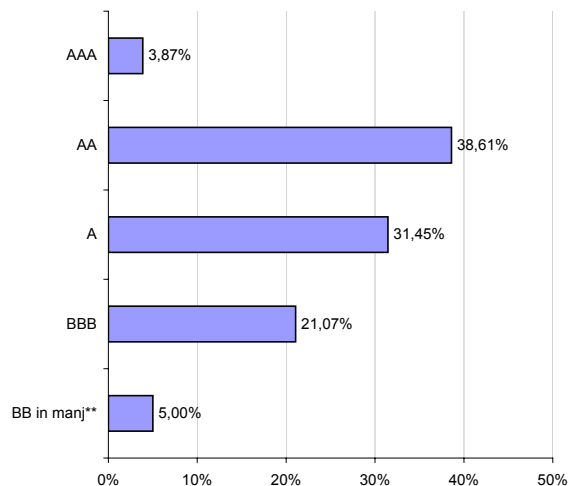
Sestava sredstev po tipih naložb



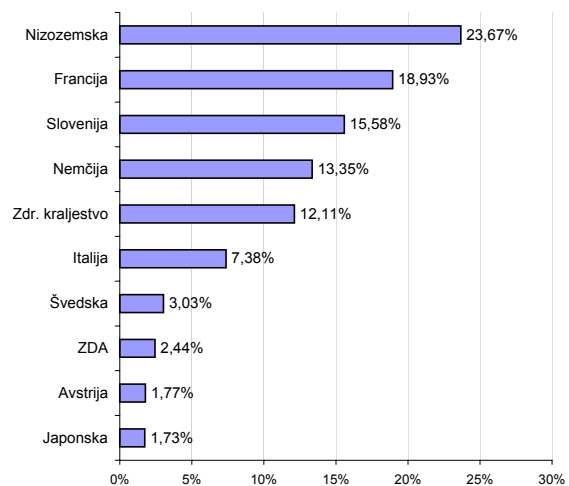
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



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

Naložbe podsklada 31.3.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	5,24%	16	Akzo Nobel NV	Nizozemska	2,64%
2	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	3,71%	17	Total Capital SA	Francija	2,55%
3	Sanofi Aventis SA	Francija	3,42%	18	Procter & Gamble Co	ZDA	2,32%
4	Allianz Finance II B.V.	Nemčija	3,36%	19	GlaxoSmithKline Capital	Zdr. kraljestvo	2,23%
5	ING Bank NV	Nizozemska	3,19%	20	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	2,05%
6	Terna SPA	Italija	3,14%	21	Northern Rock Plc	Zdr. kraljestvo	1,90%
7	Deutsch Bahn	Nizozemska	3,12%	22	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,85%
8	RWE AG	Nizozemska	3,06%	23	Vodafone Group	Zdr. kraljestvo	1,85%
9	Investor AB	Švedska	2,88%	24	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	1,85%
10	Barclays Bank	Zdr. kraljestvo	2,84%	25	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,82%
11	Axa	Francija	2,76%	26	Cie Financzement Foncier	Francija	1,78%
12	Repsol	Nizozemska	2,72%	27	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	1,72%
13	Reuters Group	Zdr. kraljestvo	2,70%	28	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,69%
14	France Telecom	Francija	2,67%	29	Energie Oberoesterreich	Avstrija	1,69%
15	Akzo Nobel NV	Nizozemska	2,64%	30	Development bank of Japan	Japonska	1,64%
Druge naložbe v obveznice							17,39%
Denarna sredstva in terjatve							5,56%
Skupaj							100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:							41

Pregled trga

Razlike v donosnostih državnih obveznic v primerjavi s podjetniškimi obveznicami so v marcu ostale na visokih nivojih. Vlagatelji v obveznice ostajajo zelo previdni, strah pred posledicami recesije na plačilno sposobnost je precejšen in ostaja razviden v velikih razlikah med donosnostjo obveznic izdajateljev z višjo boniteto (npr. dobrostoječa podjetja ali države) in izdajateljev z nižjo boniteto (npr. slabše stoječa podjetja). Visoka tekoča donosnost podjetniških obveznic je deloma odtehtala selitev denarja v iz varnih (obveznic) v bolj tvegane naložbe (delnice), kar je bila sicer splošna značilnost letošnjega marca.

S padanjem so v marcu nadaljevale medbančne obrestne mere Euribor in Libor. Slednje nakazuje na stabilizacijo razmer v medbančnem prostoru.

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarskih zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad obveznic.