

# NLB 76 Skladi

## NLB Skladi - Sklad obveznic

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

### Osnovni podatki

	31.5.2007	30.4.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,46 EUR	4,49 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	11.500.124,06 EUR	11.863.368,14 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,013%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,262%	

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-0,50%
v zadnjih 12 mesecih	0,99%
v zadnjih 24 mesecih	0,38%
v zadnjih 36 mesecih	7,28%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:	Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad obveznic
Najvišji vstopni stroški: 1,50 %	
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

### Neto vplačila investicijskih kuponov\*

maj 2007	-284.124,01 EUR
Leto 2007	-2.073.186,17 EUR

\* brez vstopnih in z izstopnimi stroški

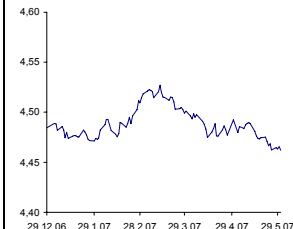
### Naložbe vzajemnega sklada (31. 5. 2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	RS21	Republika Slovenija	Slovenija	8,40%
2	DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	3,60%
3	EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	3,43%
4	INUSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	3,34%
5	RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	3,05%
6	TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Španija	2,84%
7	COFP 6 02/27/12	Casino Guichard Perrach	Francija	2,74%
8	RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	2,73%
9	SLOVEN5 3/8 04/11	Republika Slovenija	Slovenija	2,69%
10	DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,68%
11	AKZO 5 5/8 05/09	Akzo Nobel NV	Nizozemska	2,65%
12	WOLKLU 5 1/8 01/14	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	2,64%
13	SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	2,64%
14	MOET 5 04/29/10	LVMH Moët-Hennessy	Francija	2,63%
15	TOTAL 3 3/4 02/10	Total Capital SA	Francija	2,58%
16	ENBW4 7/8 01/25	ENBW Intl Finance BV	Avstrija	2,56%
17	AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	2,53%
18	FKI 6 5/8 02/22/10	FKI Plc	Združeno kraljestvo	2,50%
19	SOS2E	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	2,46%
20	PHG 6 1/8 05/16/11	Koninklijke Philips Elec.	Nizozemska	2,37%
21	FRTEL 7 1/4 01/13	France Telecom	Francija	2,37%
22	RENAUL 6 1/8 06/09	Renault	Francija	2,35%
23	SGOFP5 04/16/10	Saint Gobain	Nizozemska	2,19%
24	VINCI 5 05/24/21	Cofiroute	Francija	2,10%
25	MUNRE 6 3/4 06/23	Munich Re Finance BV	Nemčija	2,09%
26	DT 8 1/8 05/29/12	Deutsche Telekom Int Fin	Nemčija	2,07%
27	RS39	Republika Slovenija	Slovenija	2,00%
28	GSK 4 06/16/25	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,99%
29	CFF5 3/4 10/04/21	Cie Financement Foncier	Francija	1,98%
30	RS50	Republika Slovenija	Slovenija	1,94%
31	NRBS 3 7/8 11/20	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	1,94%
32	TKAGR 7 03/19/09	Thyssenkrupp Ag	Nemčija	1,82%
33	REP 6 05/05/10	Repsol	Francija	1,79%
34	ASM4 7/8 05/28/14	ASM Brescia	Italija	1,73%
35	OBRKRF4 1/2 03/25	Energie Oberosterreich	Avstrija	1,62%
36	INTNED5 1/4 06/19	ING Bank NV	Nizozemska	1,62%
37	ALZ 5 5/8 11/29 /12	Allianz Finance II B.V.	Nemčija	1,39%
38	FB09	Factor Banka	Slovenija	1,06%
39	RS53	Republika Slovenija	Slovenija	0,96%
40	RS18	Republika Slovenija	Slovenija	0,91%
41	RS57	Republika Slovenija	Slovenija	0,63%
<b>SKUPAJ</b>				<b>97,64%</b>

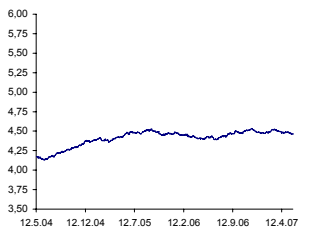
### Gibanje vrednosti enote premoženja

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.

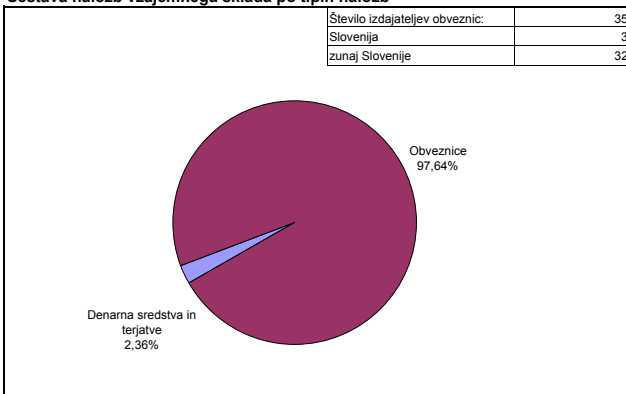
### Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



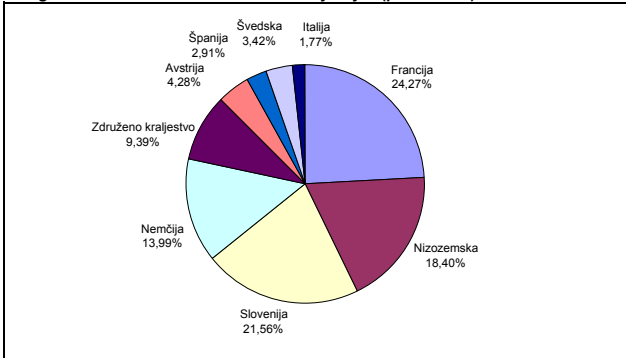
### Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



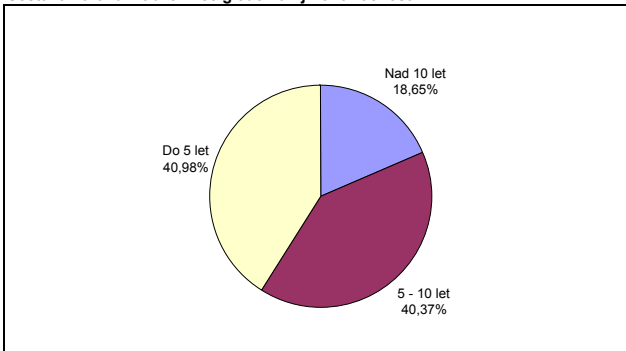
### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



### 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	4,01%		
AA	31,86%	Euro	100,00%
A	32,72%	Skupaj	100,00%
BBB	25,24%		
BB in manj**	6,17%		
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:	
6 let, 8 mesecev		5 let, 2 meseca	

### PREGLED TRGA

Med naložbami vzajemnega sklada je v mesecu maju najbolj porasel tečaj obveznice RS18 (+1,51 %). Cena obveznice je rasla predvsem zaradi nizke likvidnosti na trgu. Najbolj se je v istem obdobju znižal tečaj obveznice GSK 4 06/16/25 (-2,67 %). Negativno donosnost so v mesecu maju dosegle predvsem obveznice z daljšo ročnostjo.

Cene obveznic so v splošnem padle zaradi pričakovanja zvišanja referenčne obrestne mere Evropske centralne banke (ECB) za 0,25 % točke na 4,00 %.

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).