

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.7.2007	29.6.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	25.11 EUR	24.55 EUR
Število enot premoženja	173.255,52	167.315,91
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.349.876,38 EUR	4.093.897,37 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,355%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,910%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od začetka koledarskega leta	12,12%
v zadnjih 12 mesecih	19,86%
v zadnjih 24 mesecih	19,78%
v zadnjih 36 mesecih	20,94%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 2,25 %	Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope.
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

Neto vplačila investicijskih kuponov*

julij 2007	148.888,51 EUR
leto 2007	1.227.865,72 EUR

*brez vstopnih in z izstopnimi stroški

Največjih 30 naložb vzajemnega sklada v delnice (31. 7. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,66%
2 CEZ GR	CEZ	Češka	2,59%
3 KPMD LI	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,39%
4 ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	2,15%
5 PETG	Petrol d.d.	Slovenija	2,12%
6 KRRG	Krka d.d.	Slovenija	2,03%
7 OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,03%
8 POKD LI	Poljski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,01%
9 SPTT CP	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,77%
10 PKO PW	PKO Bank Polski SA	Poljska	1,75%
11 EGIS HB	EGIS	Madžarska	1,75%
12 MKO1T ET	AS Merko Ethius	Estonija	1,75%
13 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	1,72%
14 PKM PW	Prokom Software SA	Poljska	1,66%
15 TPSD LI	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	1,66%
16 ZEN CP	Zentiva NV	Češka	1,49%
17 LTS PW	Grupa Lotos SA	Poljska	1,46%
18 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	1,46%
19 MTEL HB	Magyar Telekom Telecommunications PLC	Madžarska	1,42%
20 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,40%
21 ANY HB	Allami Nyomda	Madžarska	1,36%
22 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	1,25%
23 KTY PW	Grupa Kety SA	Poljska	1,21%
24 TAL1T ET	Tallink Group Ltd	Estonija	1,15%
25 KOMB CP	Komerční Banka AS	Češka	1,15%
26 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	1,14%
27 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	1,13%
28 UNIP CP	Unipetrol	Češka	1,07%
29 BTC BU	Bulgarian Telecommunication Corp	Bolgarija	0,98%
30 PODRRA CZ	Podravka d.d.	Hrvaška	0,90%
Skupaj največjih 30 naložb v delnice			48,62%
Skupaj ostale naložbe v delnice			2,89%
SKUPAJ			51,51%

Denarna sredstva in terjatve 7,48%

Obveznice 41,01%

Delnice 51,51%

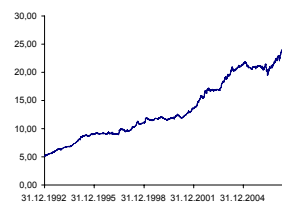
Gibanje vrednosti enote premoženja

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.

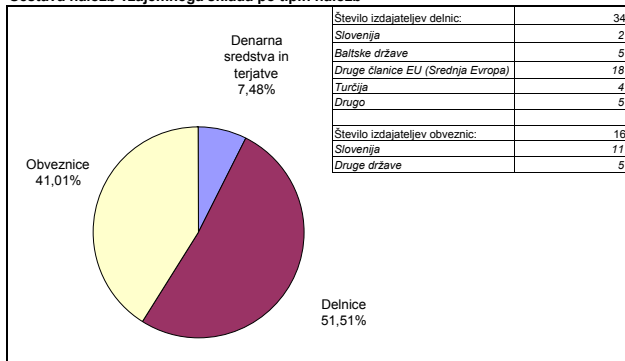
Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



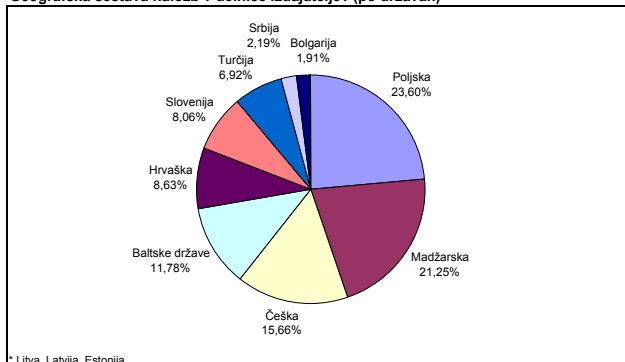
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic) (31. 7. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 RSS9	Republika Slovenija	Slovenija	5,76%
2 RSS9	Republika Slovenija	Slovenija	3,83%
3 RSS7	Republika Slovenija	Slovenija	3,62%
4 RSS3	Republika Slovenija	Slovenija	3,00%
5 RSS21	Republika Slovenija	Slovenija	2,50%
6 MEO1	Mercator, d.d.	Slovenija	2,45%
7 OTPHB 5.27.09/16	OTP Bank Plc	Madžarska	2,31%
8 CZECH 4 5/8 06/14	Republika Češka	Češka	2,29%
9 SOS2E	Slovenska odškodninska družba, d.d.	Slovenija	2,17%
10 DRS1	DARS, d.d.	Slovenija	2,07%
Skupaj največjih 10 naložb v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)			29,99%
Skupaj ostale naložbe v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)			11,02%
SKUPAJ			41,01%

Češka 5,57%

Poljska 2,34%

Madžarska 11,14%

Slovenija 80,95%

Bonitetna in ročnostna sestava naložb v obveznice

Boniteta	% naložb v obveznice	Povprečno trajanje (duration) obveznic:
AAA	0,00%	5 let, 7 mesecev
AA	50,47%	
A	13,55%	
BBB	5,50%	
BB in manj**	30,48%	
Skupaj	100,00%	

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

PREGLAD TRGA

Obvezniški del portfelja vzajemnega sklada, ki vključuje obveznice izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji, je v juliju v povprečju dosegel negativno donosnost v višini -0,39%. Negativna donosnost je v največji meri posledica nelikvidnosti slovenskega obvezniškega trga, saj so nekatere podjetniške obveznice ob majhnem številu poslov dosegle precejšnje negativno donosnost. Na negativno donosnost slovenskih obveznic so v določeni meri vplivali tudi pričakovanja o nadaljnjem dvigovanju obrestnih mer s strani Evropske Centralne Banke (ECB). Obvezniški del portfelja, ki vključuje obveznice izdajateljev s sedežem zunaj Republike Slovenije je v povprečju dosegel pozitivno donosnost v višini 0,29%, pri čemer so bile najbolj donosne državne obveznice Republike Češke, Poljske in Madžarske, medtem ko so se tuje podjetniške obveznice nekoliko pocenile, kar je posledica višjih pribitkov za kreditno tveganje.

Med delničnimi naložbami vzajemnega sklada je izstopala rast tečaja hrvaške ladjarske družbe Atlantska Plovidba (ATPLRA CZ; 35,2%). Poleg precejšnjega povpraševanja po delnicah ladjarskih družb na Hrvaškem, so na rast tečaja Atlantske Plovidbe vplivali tudi dobri rezultati poslovanja. Družba, ki se ukvarja s prevozom tovora, je v letošnjem polletju ustvarila za 13,8 mio € dobička, medtem ko ga je bilo v enakem obdobju lani zgolj za 2 mio €.

Rast tečajev se je v juliju nadaljevala tudi na slovenskem kapitalnem trgu. Med naložbami v delnice izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji je najbolj porasel tečaj delnice družbe Petrol (PETG), in sicer za 27,42%. Rast tečajev je posledica spekulacij o povečevanju lastniškega deleža, ki ga ima v Petrolu družba Istrabenz (ITB). Po napovedih naj bi Istrabenz povečeval delež v Petrolu do 25%.

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.