

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)	24.08 EUR	23.79 EUR
Čista vrednost sredstev (CVS)	3.791.943,77 EUR	3.477.158,96 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,297%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,081%	

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od začetka koledarskega leta	7,51%
v zadnjih 12 mesecih	18,03%
v zadnjih 24 mesecih	15,57%
v zadnjih 36 mesecih	18,79%

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

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

#### Neto vplačila investicijskih kuponov\*

maj 2007	262.074,76 EUR
leto 2007	847.638,59 EUR

\*brez vstopnih in z izstopnimi stroški

#### Največjih 30 naložb vzajemnega sklada v delnice (31. 5. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,56%
2 CEZ GR	CEZ	Češka	2,44%
3 OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,23%
4 ZEN CP	Zentiva NV	Češka	2,04%
5 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,02%
6 KPMD LI	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,90%
7 EGIS HB	EGIS	Madžarska	1,88%
8 TPSD LI	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	1,78%
9 MIKO IT ET	AS Merko Ethius	Estonija	1,76%
10 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,74%
11 POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	1,71%
12 PETG	Petrol d.d.	Slovenija	1,63%
13 KRKG	Krka d.d.	Slovenija	1,57%
14 ANY HB	Allami Nyomda	Madžarska	1,56%
15 SPTT CP	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,54%
16 LTS PW	Grupa Lotos SA	Poljska	1,53%
17 KTY PW	Grupa Kęty SA	Poljska	1,51%
18 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	1,48%
19 PKM PW	Prokom Software SA	Poljska	1,37%
20 ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	1,36%
21 PKO PW	PKO Bank Polski SA	Poljska	1,31%
22 KOMB CP	Kommerční Banka AS	Češka	1,22%
23 UNIP CP	Unipetrol	Češka	1,15%
24 BTC BU	Bulgarian Telecommunication Corp	Bolgarija	1,13%
25 MTEL HB	Magyar Telekom Telecommunications PLC	Madžarska	1,10%
26 TAL IT ET	Tallink Group Ltd	Estonija	1,09%
27 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	1,08%
28 PODRRA CZ	Podravka d.d.	Hrvaška	1,04%
29 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	0,97%
30 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	0,90%
Skupaj največjih 30 naložb v delnice			46,60%
Skupaj ostale naložbe v delnice			2,63%
<b>SKUPAJ</b>			<b>49,23%</b>

Skupaj največjih 30 naložb v delnice

Skupaj ostale naložbe v delnice

**SKUPAJ**

#### Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic) (31. 5. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 RSS9	Republika Slovenija	Slovenija	6,68%
2 RS29	Republika Slovenija	Slovenija	4,39%
3 RSS7	Republika Slovenija	Slovenija	4,21%
4 RSS3	Republika Slovenija	Slovenija	3,61%
5 RS21	Republika Slovenija	Slovenija	2,83%
6 MEO1	Mercator, d.d.	Slovenija	2,79%
7 CZECH 4 5/8 06/14	Republika Češka	Češka	2,73%
8 ABO4	Abanka Vipra, d.d.	Slovenija	2,67%
9 SOS2E	Slovenska odškodninska družba, d.d.	Slovenija	2,62%
10 DRS1	DARS, d.d.	Slovenija	2,47%
Skupaj največjih 10 naložb v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)			35,01%
Skupaj ostale naložbe v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)			11,43%
<b>SKUPAJ</b>			<b>46,44%</b>

Skupaj največjih 10 naložb v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)

Skupaj ostale naložbe v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)

**SKUPAJ**

#### Bonitetna in ročnostna sestava naložb v obveznice

Boniteta	% naložb v obveznice	Povprečno trajanje (duration) obveznic:
AAA	0,00%	5 let, 4 meseci
AA	51,76%	7 let, 0 mesecev
A	8,25%	
BBB	2,27%	
BB in manj**	37,72%	
Skupaj	100,00%	

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

#### PREGLED TRGA

Najbolj je porasel tečaj delnice turške pivovarne Anadolu Efes (AEFES TI), in sicer za 21,28 %. Rast tečaja je v največji meri posledica dobrih rezultatov, ki jih je družba objavila za prvi kvartal leta 2007. Dobiček se je, ob 25 % rasti prihodkov, povečal za 62,5 %. Anadolu Efes v zadnjem obdobju svoje poslovanje intenzivno širi na območje regij CEE in osrednje Azije, da bi se ublažilo upadanje prodaje na domačem trgu, ki je posledica spremenjene davčne zakonodaje glede alkoholnih pijač.

Najbolj je upadel tečaj delnice srbske banke AIK Banka (AIKB SG), in sicer za 27,31 %. Padec tečaja je v določeni meri posledica splošne korekcije na balkanskih trgih, saj je tudi indeks beogradske borze Belex 15 izgubil dobrih 12 % vrednosti. Negativno je na gibanje tečaja AIK Banke vplivala tudi dokapitalizacija, saj se bodo delnice iz dokapitalizacije prodajale po približno polovinski ceni glede na trenutno tržno ceno delnic AIK Banke.

Med obveznicami je bila v maju najbolj donosna obveznica Republike Slovenije RS 21, katere tečaj je porasel za 1,14 %, kar je v največji meri posledica nekoliko večjega obsega trgovanja. Tudi sicer so obveznice izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so vključene v portfelj vzajemnega sklada, dosegle v povprečju pozitivno donosnost, ki je znašala 0,22 %. Najbolj je upadel tečaj obveznic Republike Slovenije RS57, in sicer za 1,14 %, kar je v največji meri posledica nelikvidnosti slovenskega obvezniškega trga.

V maju je bila v delniški del portfelja vzajemnega sklada vključena delnica madžarske farmacevtske družbe Egis (EGIS HB).

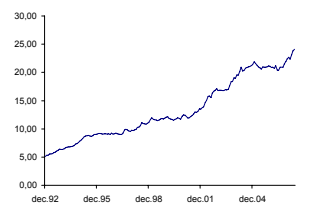
#### Gibanje vrednosti enote premoženja

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.

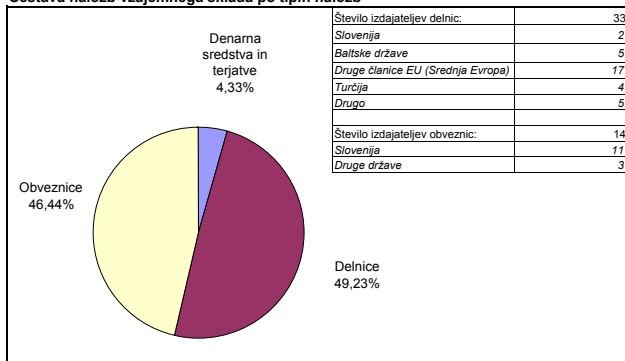
#### Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



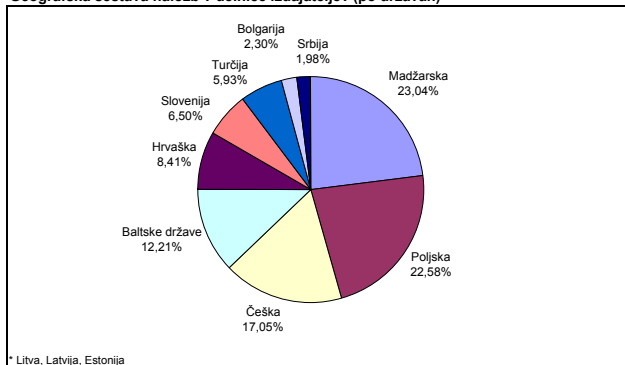
#### Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



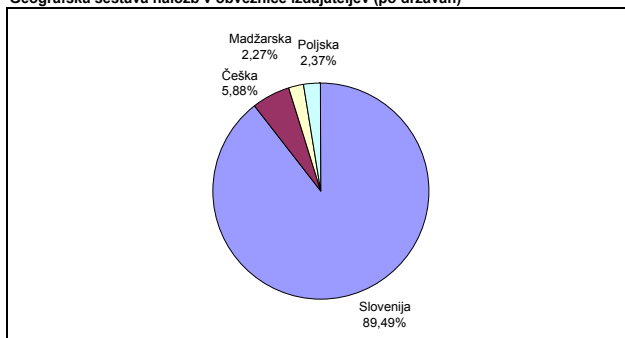
#### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



#### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



#### Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)



**Opozorilo vlagateljem:** Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri računanju tolaških zneskov v evre je uporabljen srednji tečaj Banke Slovenije med eurom in tolarjem oziroma ecujem in tolarjem.