

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

### Osnovni podatki

	30.3.2007	28.2.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	23.13 EUR	22.32 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	3.149.839,49 EUR	2.885.797,31 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,219%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,189%	

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

v zadnjem mesecu	3,63%
od začetka koledarskega leta	3,27%
v zadnjih 12 mesecih	12,06%
v zadnjih 24 mesecih	8,82%
v zadnjih 36 mesecih	13,94%

### 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\*

Marec 2007	220.056,46 EUR
Leto 2007	405.741,58 EUR

\*brez vstopnih in z izstopnimi stroški

### Največjih 30 naložb vzajemnega sklada v delnice (30. 3. 2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	CEZ GR	Ceske Energetické Zavody AS	Češka	2,42%
2	ZEN CP	Zentiva NV	Češka	2,32%
3	MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	2,20%
4	OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,18%
5	POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	1,82%
6	KPMO LI	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,77%
7	ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,73%
8	AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	1,67%
9	GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	1,65%
10	KRKG	Krika d.d.	Slovenija	1,61%
11	PETG	Petrol d.d.	Slovenija	1,60%
12	TPSD LI	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	1,58%
13	SPTT CP	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,56%
14	LTS PW	Grupa Lotos SA	Poljska	1,50%
15	PKM PW	Prokom Software SA	Poljska	1,49%
16	BTC BU	Bulgarian Telecommunication Co	Bolgarija	1,45%
17	KTY PW	Grupa Kety SA	Poljska	1,45%
18	ANY HB	Alliani Nyomda	Madžarska	1,42%
19	MKOT ET	AS Merko Ethius	Estonija	1,36%
20	KOMB CP	Komerční Banka AS	Češka	1,31%
21	PKO PW	PKO Bank Polski SA	Poljska	1,31%
22	ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	1,30%
23	MTEL HB	Magyar Telekom Telecommunications PLC	Madžarska	1,25%
24	LSCIR LR	Latvian Shipping Co	Latvija	1,20%
25	TALIT ET	Tallink Group Ltd	Estonija	1,19%
26	UNIP CP	Unipetrol	Češka	1,11%
27	PODRRA CZ	Podravka d.d.	Hrvaška	1,11%
28	ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	1,10%
29	ISCTR TI	Türkiye İS Bankası	Turčija	0,92%
30	PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	0,85%
Skupaj največjih 30 naložb v delnice				45,43%
Skupaj ostale naložbe v delnice				1,93%
<b>SKUPAJ</b>				<b>47,36%</b>

### Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic) (30. 3. 2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	RS57	Republika Slovenija	Slovenija	4,87%
2	RS53	Republika Slovenija	Slovenija	4,09%
3	RS21	Republika Slovenija	Slovenija	3,16%
4	MEO1	Mercator, d.d.	Slovenija	3,10%
5	CZECH 4 5/8 06/14	Republika Češka	Češka	3,10%
6	RS59	Republika Slovenija	Slovenija	3,03%
7	AB04	Abanka Vipra, d.d.	Slovenija	2,96%
8	SOS2E	Slovenska odškodninska družba, d.d.	Slovenija	2,91%
9	DRS1	DARS, d.d.	Slovenija	2,75%
10	PBS5	Poštna banka Slovenije, d.d.	Slovenija	2,09%
Skupaj največjih 10 naložb v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)				32,05%
Skupaj ostale naložbe v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)				10,82%
<b>SKUPAJ</b>				<b>42,87%</b>

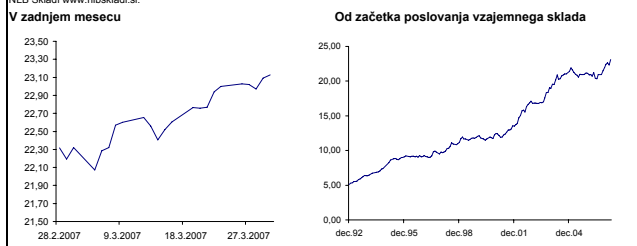
### Bonitetna in ročnostna sestava naložb v obveznice

Boniteta	% naložb v obveznice	Povprečno trajanje (duration) obveznic:
AAA	0,00%	5 let, 7 mesecev
AA	41,55%	7 let, 4 meseci
A	10,14%	
BBB	2,77%	
BB in manj**	45,54%	
Skupaj	100,00%	

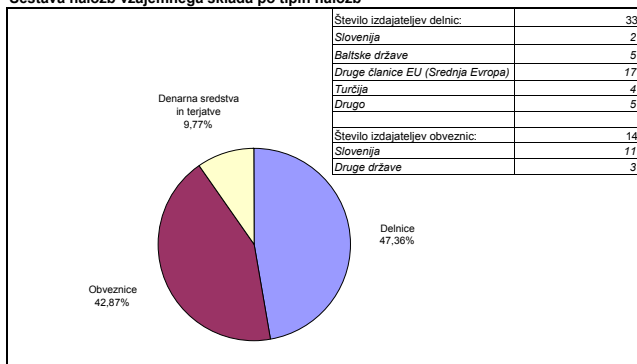
\*\* Vključuje tudi naložbe v obveznice slovenskih izdajateljev brez bonitetne ocene S&P ali Moody's.

### Gibanje vrednosti enote premoženja

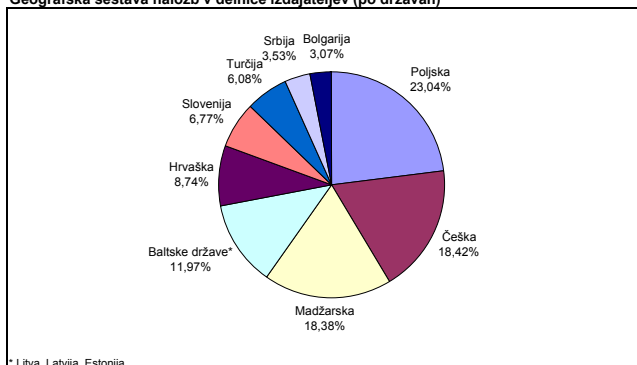
Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v Časniku Finance in na spletni strani druž NLB Skladi www.nlbskladi.si.



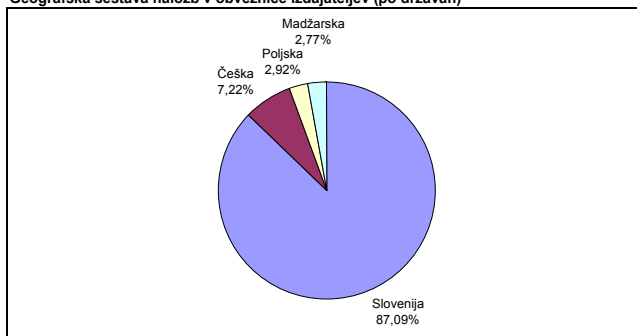
### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



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



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



### PREGLED TRGA

V mesecu marcu je donosnost vzajemnega sklada znašala 3,63 %. Solidna rast naložb vzajemnega sklada je skoraj v celoti nadoknadila korekcijo, ki smo ji bili pričrta konec februarja. Med naložbami vzajemnega sklada je bila najbolj donosna delnica srbske banke AIK Banka (AIKB SG), katere tečaj je v marcu porasel za 48,28 %. Rast tečaja delnice je posledica pričakovanih dobrih poslovnih rezultatov ter morebitnega prevzema s strani grške banke ÁTE Bank, ki ima trenutno v lasti 24,99 % delnic.

Najmanj donosna je bila delnica madžarske farmacevtske družbe Gedeon Richter (GDND LI). Tečaj te delnice je v marcu upadel za 8,97 %. Ruski predsednik, Vladimir Putin, je izpostavil dejstvo, da tuje farmacevtske družbe v Rusijo veliko izvažajo in da bo potrebno izvesti določene ukrepe za zmanjšanje prodaje zdravih tujih farmacevtskih družb na ruskem trgu. Ruski trg je pomemben izvozni trg družbe Gedeon Richter.

Med obveznicami je bila v marcu najbolj donosna obveznica Republike Slovenije RS 32, katere tečaj je porasel za 8,43 %. Rast tečaja je v največji meri posledica nelikvidnosti slovenskega obvezniškega trga, saj je bilo v marcu z omenjeno obveznico sklenjenih le za 3.000,00 EUR poslov. Najbolj je upadel tečaj obveznice RS 21, katere izdajatelj je prav tako Republika Slovenija, in sicer za 10,71 %. Padec je posledica zapadanja kupona z dne 1. 3. 2007.

V marcu so bile v delniški portfelj vzajemnega sklada vključene delnice turške banke Akbank (AKBNK TI), turške rafinerije Tupras (TUPRS TI) in madžarske družbe Graphisoft (GRAPHI HB), za katero je bila podana prevzemna ponudba.

V obvezniški portfelj vzajemnega sklada je bila v marcu vključena obveznica Republike Slovenije RS 53.

**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 evre je uporabljen srednji tečaj Banke Slovenije med eurom in tolarjem oziroma ecujem in tolarjem.