

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	30.4.2007	30.3.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	23,79 EUR	23,13 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	3.477.158,96 EUR	3.149.839,49 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,235%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,174%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

v zadnjem mesecu	2,87%
od začetka koledarskega leta	6,23%
v zadnjih 12 mesecih	12,22%
v zadnjih 24 mesecih	8,82%
v zadnjih 36 mesecih	13,82%

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*

April 2007	179.822,25 EUR
Leto 2007	585.563,83 EUR

*brez vstopnih in z izstopnimi stroški

Največjih 30 naložb vzajemnega sklada v delnice (30. 4. 2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	CEZ GR	CEZ	Češka	2,52%
2	OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,33%
3	ZEN CP	Zenitha NV	Češka	2,32%
4	MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,26%
5	AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	2,24%
6	ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,89%
7	KPMD LI	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,80%
8	POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	1,76%
9	GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	1,76%
10	SPTT CP	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,71%
11	PETG	Petrol d.d.	Slovenija	1,71%
12	KRRG	Krka d.d.	Slovenija	1,66%
13	ANY HB	Allami Nyomda	Madžarska	1,62%
14	PKM PW	Prokom Software SA	Poljska	1,61%
15	LTS PW	Grupa Lotos SA	Poljska	1,54%
16	TPSD LI	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	1,48%
17	KTY PW	Grupa Kety SA	Poljska	1,47%
18	PKO PW	PKO Bank Polski SA	Poljska	1,38%
19	MTEL HB	Magyar Telekom Telecommunications PLC	Madžarska	1,38%
20	BTC BU	Bulgarian Telecommunication Co	Bolgarija	1,36%
21	KOMB CP	Komerční Banka AS	Češka	1,36%
22	ATPLRA CZ	ATLANTSKA PLOVIDBA DD	Hrvaška	1,31%
23	LSCIR LR	Latvian Shipping Co	Latvija	1,21%
24	MKOT ET	AS Merko Ethius	Estonija	1,19%
25	PODRRA CZ	Podravka d.d.	Hrvaška	1,16%
26	TAL IT ET	Tallink Group Ltd	Estonija	1,12%
27	UNIP CP	Unipetrol	Češka	1,09%
28	ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	1,07%
29	ISCTR TI	Türkiye İs Bankası	Turčija	0,87%
30	PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	0,84%
Skupaj največjih 30 naložb v delnice				47,04%
Skupaj ostale naložbe v delnice				1,81%
SKUPAJ				48,85%

Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic) (30. 4. 2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	RS29	Republika Slovenija	Slovenija	4,78%
2	RS57	Republika Slovenija	Slovenija	4,65%
3	RS53	Republika Slovenija	Slovenija	3,93%
4	RS21	Republika Slovenija	Slovenija	3,05%
5	MEO1	Mercator, d.d.	Slovenija	3,03%
6	CZECH 4 5/8 06/14	Republika Češka	Češka	3,01%
7	RS59	Republika Slovenija	Slovenija	2,96%
8	AB04	Abanka Vipa, d.d.	Slovenija	2,90%
9	SQS2E	Slovenska odškodninska družba, d.d.	Slovenija	2,84%
10	DRS1	DARS, d.d.	Slovenija	2,68%
Skupaj največjih 10 naložb v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)				33,81%
Skupaj ostale naložbe v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)				12,56%
SKUPAJ				46,37%

Bonitetna in ročnostna sestava naložb v obveznice

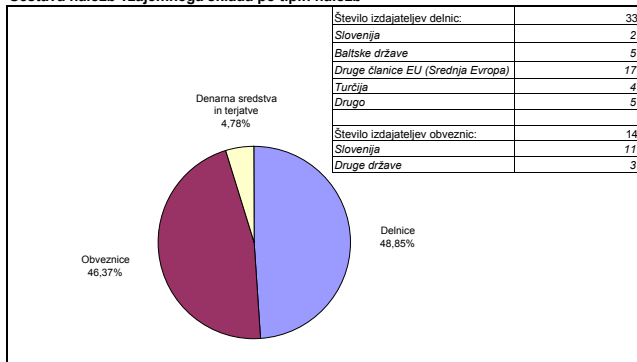
Boniteta	% naložb v obveznice	Povprečno trajanje (duration) obveznic:
AAA	0,00%	5 let, 5 mesecev
AA	42,71%	6 let, 11 mesecev
A	10,43%	
BBB	2,63%	
BB in manj**	44,23%	
Skupaj	100,00%	

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

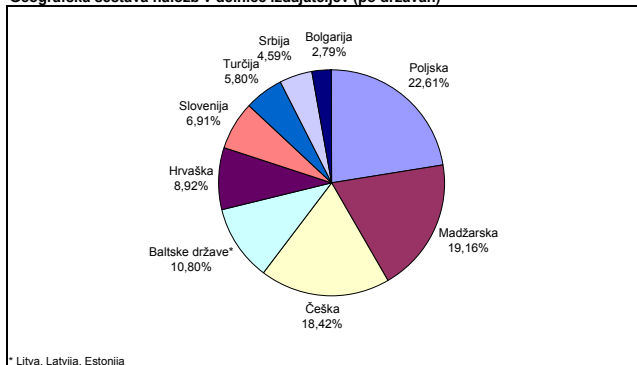
Gibanje vrednosti enote premoženja



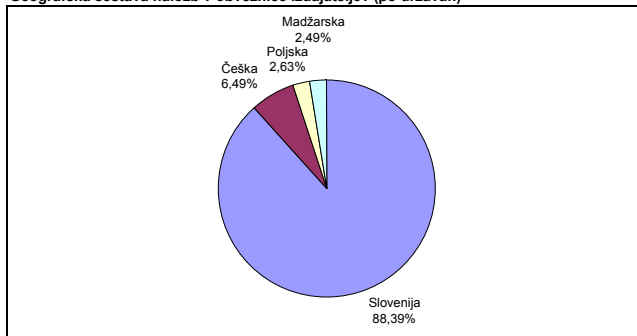
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)



PREGLED TRGA

V mesecu aprilu je donosnost vzajemnega sklada znašala 2,87 %. Med naložbami vzajemnega sklada je bila najbolj donosna delnica srbske AIK Banke (AIKB SG), katere tečaj je porasel za 37,87 %. Specifičnih novic o banki ni bilo, smo pa bili v aprilu pričr precejšnji rasti srbskega delniškega trga v celoti. Indeks beograjske borze (BELEX 15), v katerem ima AIK Banka 30,62 % udeležbe, je tako v aprilu porasel za 15,24 %.

V aprilu je najbolj upadel tečaj delnice litovske telekomunikacijske družbe Teo Lt. (TEO1L LH), katere tečaj je upadel za 14,34 %. Za družbo, ki ima v Litvi 48,5 % tržni delež pri širokopolosnih povezavah, ni bilo specifičnih novic, so pa ob objavi rezultatov za prvo četrtletje nekateri tuji analitiki znižali nakupna priporočila.

Med obveznicami je bila v aprilu najbolj donosna obveznica družbe BTC (BTC1E), katere tečaj je porasel za 0,84 %. Rast tečaja je v največji meri posledica nelikvidnosti slovenskega obvezniškega trga, saj je bilo v aprilu z omejenjo obveznico sklenjen le za en posel v znesku 873 EUR. Najbolj je upadel tečaj obveznic Factor Banke (FB09), in sicer za 2,26 %. Tudi v primeru te obveznice padcu v največji meri botruje nizka likvidnost trga, saj je bil tudi tu sklenjen le en posel, in sicer v višini 3,912 EUR.

V aprilu je bila v obvezniški del portfelja vzajemnega sklada vključena obveznica Republike Slovenije RS 29.

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.