

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.12.2007	30.11.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	24,81 EUR	24,38 EUR
Čista vrednost sredstev (CVS)	5.147.489,36 EUR	5.020.206,62 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,203%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,104%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	
v zadnjih 12 mesecih	10,77%
v zadnjih 24 mesecih	17,55%
v zadnjih 36 mesecih	16,00%

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%	

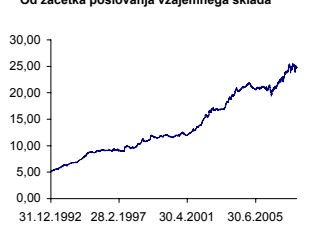
Gibanje vrednosti enote premoženja

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



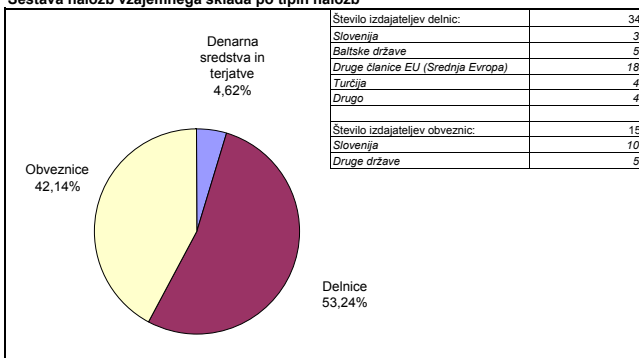
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



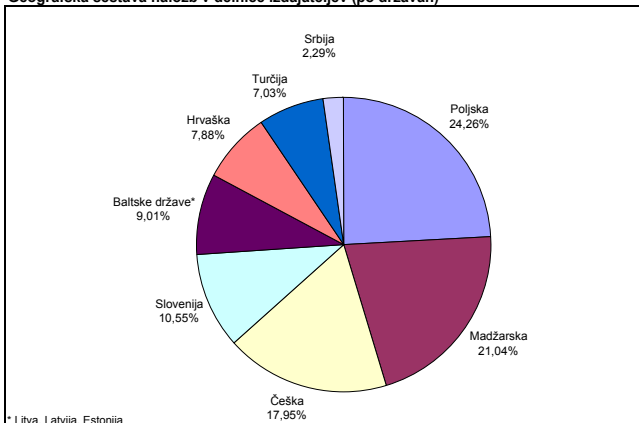
Naložbe vzajemnega sklada v delnice (31.12.2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 CEZ GR	CEZ	Češka	2,94%
2 PKN PW	Polski Koncern Naftowy Orlen	Pojlska	2,47%
3 OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,33%
4 KRKG	Kfka d.d.	Slovenija	2,06%
5 MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	2,04%
6 ZEN CP	Zentiva NV	Češka	2,03%
7 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,02%
8 TPS PW	Telekomunikacja Polska SA	Pojlska	1,97%
9 KBMR	NKBM, d.d.	Slovenija	1,88%
10 INARA CZ	INA Industrija Nafta DD	Hrvaška	1,83%
11 PKO PW	PKO Bank Polski SA	Pojlska	1,82%
12 KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	1,76%
13 PKM PW	Prskom Software SA	Pojlska	1,73%
14 PETG	Petrol d.d.	Slovenija	1,68%
15 ANY HB	Allami Nyomda	Madžarska	1,67%
16 KTY PW	Grupa Kety SA	Pojlska	1,63%
17 UNIP CP	Unipetrol	Češka	1,61%
18 MTEL HB	Magyar Telekom Telecommunications PLC	Madžarska	1,61%
19 LTS PW	Grupa Lotos SA	Pojlska	1,54%
20 ATPRA CZ	Allianska Plovidba d.d.	Hrvaška	1,53%
21 EGIS HB	EGIS	Madžarska	1,52%
22 KOMB CP	Komercni Banka AS	Češka	1,50%
23 SPTT CP	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,47%
24 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	1,45%
25 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	1,22%
26 TALIT ET	Tallink Group Ltd	Estonija	1,20%
27 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turcija	1,17%
28 EREGI LR	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turcija	1,15%
29 LSCIR LR	Latvian Shipping Co	Latvija	0,93%
30 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	0,84%
31 TCELL TI	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turcija	0,80%
32 MKOIT ET	AS Merko Ethius	Estonija	0,76%
33 ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	Turcija	0,62%
34 TEOL LH	Teo Lt	Litva	0,46%
Skupaj naložbe v delnice			53,24%

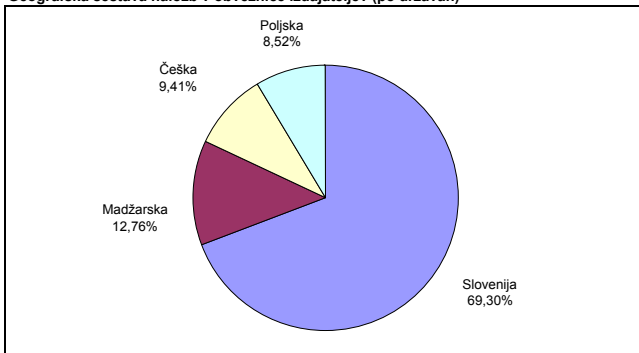
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)



Največjih 15 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic) (31.12.2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 RS59	Republika Slovenija	Slovenija	6,37%
2 CZECH 4 5/8 06/14	Republika Češka	Češka	3,97%
3 POLAND3 5/8 02/16	Republika Poljska	Poljska	3,59%
4 OTPHB 5.27 09/16	OTP Bank Plc	Madžarska	3,53%
5 RS29	Republika Slovenija	Slovenija	3,26%
6 RS57	Republika Slovenija	Slovenija	2,98%
7 RSS3	Republika Slovenija	Slovenija	2,60%
8 RS21	Republika Slovenija	Slovenija	2,21%
9 MEO1	Mercator, d.d.	Slovenija	1,95%
10 DRS1	DARS, d.d.	Slovenija	1,79%
11 SOS2E	Slovenska odškodninska družba, d.d.	Slovenija	1,76%
12 PBS5	Poštna banka Slovenije, d.d.	Slovenija	1,36%
13 RS26	Republika Slovenija	Slovenija	1,32%
14 FB09	Factor Banka d.d.	Slovenija	1,25%
15 KDH2	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,20%
Skupaj največjih 15 naložb v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)			39,13%
Skupaj ostale naložbe v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)			3,01%
SKUPAJ			42,14%

Bonitetna in ročnostna sestava naložb v obveznice

Bonitetna sestava naložb v obveznice	% naložb v obveznice	Povprečno trajanje (duration) obveznic:
AAA	0,00%	5 let, 9 mesecev
AA	45,08%	7 let, 3 meseci
A	26,32%	
BBB	4,38%	
BB in manj**	24,23%	
Skupaj	100,00%	

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

PREGLED TRGA

Ključ negotovosti, ki se je tudi v decembru nadaljevala na razvitih delniških trgih, je delniški del portfelja Kombiniranega sklada Nove Evrope dosegel v povprečju pozitivno donosnost. S povprečno donosnostjo 10,72 % so bile najbolj donosne naložbe v delnice izdajateljev s sedežem na Hrvaškem. Visoka rast tečajev delnic, ki kotirajo na zagrebški borzi je bila zlasti podprta v veliki likvidnosti, ki smo ji bili na hrvaški borzi pričrva v decembru. Povečana likvidnost naj bi bila posledica nakupov pokojninskih skladov, ki po novi zakonodaji lahko poleg delnic v uradni kotaciji kupujejo tudi delnice preostalih javnih delniških družb. Med naložbami vzajemnega sklada je tako najbolj donosna naložba v hrvaško družbo za izgradnjo telekomunikacijskih omrežij Ericsson Nikola Tesla, katere tečaj je v decembru porasel za 19,47 %.

V decembru je bila na Ljubljansko borzo uvrščena delnica Nove kreditne banke Maribor (KBMR), ki je bila vključena v portfelj vzajemnega sklada. Cena prve javne ponudbe, po kateri so bili zainteresirani institucionalni in fizični vlagatelji upravičeni do nakupa delnic KBMR je znašala 27,00 €. Delnica KBMR je, med drugim tudi zaradi velikega zanimanja vlagateljev, po uvrstitvi na borzo dosegla visoko donosnost, ki je do konca decembra znašala 57,04 %. Donosnost delnice KBMR glede na zaključni tečaj prvega dne kotacije je znašala 14,48 %.

Zaskrbljenost nad inflacijo, tako v Sloveniji kot v ostalih evropskih državah, je negativno vplivala na donosnost obvezniškega dela naložb. Inflacijski pritiski se povečujejo z rastjo cen nafte, ki se je v decembru podražila za 6,24 %, na svetovnih trgih pa se draži tudi hrana, ki poleg nafte dodatno prispeva k inflacijskim pritiskom. Pričakovanja o rasti inflacijskih pritiskov negativno vplivajo na donosnost obveznic, kar se odraža tudi v decembrski donosnosti obvezniškega dela portfelja. V povprečju so tečaj obveznic s sedežem v Republiki Sloveniji v decembru upadli za 0,40 %, tečaj obveznic s sedežem v tujini pa so v povprečju upadli za 0,46 %.