

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (30. april 2008)

Družba za upravljanje:

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

www.nlb skladi.si

Osnovni podatki

	30.4.2008	31.3.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	23,00 EUR	22,76 EUR
Čista vrednost sredstev (CVS)	5.283.210,27 EUR	5.214.737,42 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,074%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,168%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta		-7,28%
v zadnjih 12 mesecih		-3,32%
v zadnjih 24 mesecih		8,49%
v zadnjih 36 mesecih		9,70%

Neopredeljeni 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%	

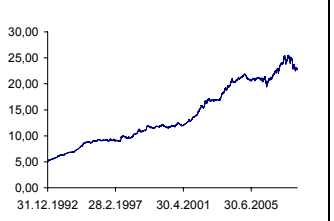
Gibanje vrednosti enote premoženja

Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlb skladi.si.

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



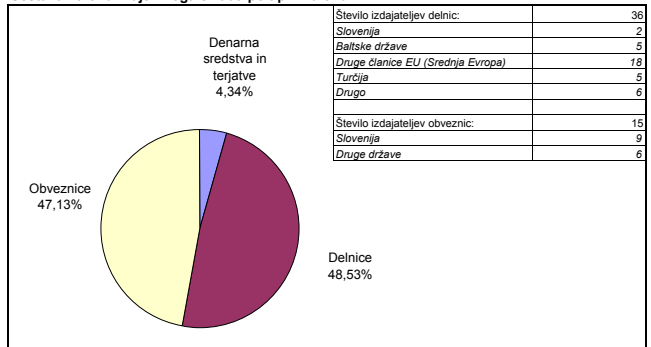
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



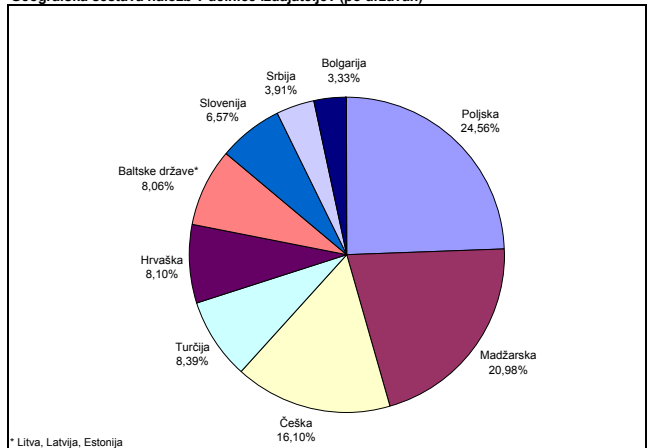
Naložbe vzajemnega sklada v delnice (30. 4. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	2,41%
2 CEZ GR	CEZ	Češka	2,18%
3 PKN PW	Polski Koncern Naftowy Orlen	Pojlska	2,04%
4 KRKG	Kika d.d.	Slovenija	2,02%
5 TPS PW	Telekomunikacja Polska SA	Pojlska	1,99%
6 OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	1,81%
7 KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	1,74%
8 KTY PW	Grupa Kety SA	Pojlska	1,72%
9 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	1,66%
10 ACP PW	Asseco Poland	Pojlska	1,63%
11 PKO PW	PKO Bank Polski SA	Pojlska	1,62%
12 ELARG BU	Elana Agrucultural land	Bolgarija	1,61%
13 MTEL HB	Magyar Telekom Telecommunications PLC	Madžarska	1,52%
14 ZEN CP	Zentiva NV	Češka	1,51%
15 EGIS HB	EGIS	Madžarska	1,43%
16 KOMB CP	Komerčni Banka AS	Češka	1,41%
17 ATPRA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	1,40%
18 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	1,39%
19 SPTT CP	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,38%
20 INARA CZ	INA Industrija Nafta DD	Hrvaška	1,38%
21 ANY HB	Allami Nyomda	Madžarska	1,35%
22 UNIP CP	Unipetrol	Češka	1,33%
23 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	1,28%
24 EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	1,18%
25 LTS PW	Grupa Lotos SA	Pojlska	1,17%
26 PETG	Petrol d.d.	Slovenija	1,17%
27 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,14%
28 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	0,96%
29 KMBN SG	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	0,94%
30 ISCTR TR	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,85%
31 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	0,82%
32 TAL1T ET	Tallink Group Ltd	Estonija	0,81%
33 TCELL TI	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	0,76%
34 MKO1T ET	AS Merko Ethius	Estonija	0,51%
35 TEO1L LH	Teo Lt	Litva	0,38%
36 AKBNK TI	AKBANK	Turčija	0,00%
Skupaj naložbe v delnice			48,53%

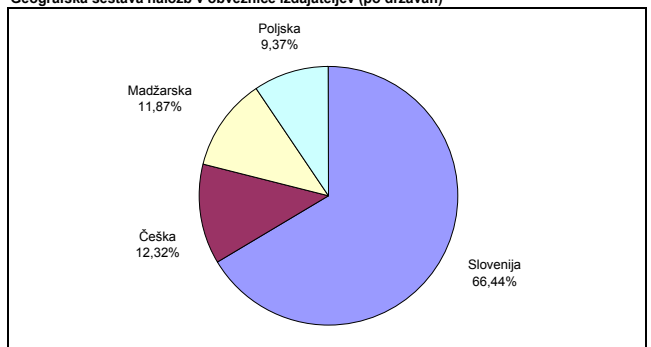
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



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) (30. 4. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 RSS9	Republika Slovenija	Slovenija	6,27%
2 RSS3	Republika Slovenija	Slovenija	5,27%
3 POLAND3 5/8 02/16	Republika Poljska	Pojlska	4,42%
4 CZECH 4 5/8 06/14	Republika Češka	Češka	3,97%
5 OTPHB 5.27 09/16	OTP Bank Plc	Madžarska	3,17%
6 RS29	Republika Slovenija	Slovenija	3,09%
7 RS57	Republika Slovenija	Slovenija	3,04%
8 RS21	Republika Slovenija	Slovenija	2,00%
9 MEO1	Mercator, d.d.	Slovenija	1,95%
10 CEZCO4 1/8 10/13	CEZ A.S.	Češka	1,84%
11 DRS1	DARS, d.d.	Slovenija	1,78%
12 SOS2E	Slovenska odškodninska družba, d.d.	Slovenija	1,76%
13 REPHUN4 1/2 01/14	Republika Madžarska	Madžarska	1,40%
14 PBS5	Poštna banka Slovenije, d.d.	Slovenija	1,36%
15 RS26	Republika Slovenija	Slovenija	1,30%
Skupaj največjih 15 naložb v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)			42,60%
Skupaj ostale naložbe v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)			4,53%
SKUPAJ			47,13%

Bonitetna in ročnostna sestava naložb v obveznice

Boniteta	% naložb v obveznice	Povprečno trajanje (duration) obveznic:
AAA	0,00%	5 let, 9 mesecev
AA	45,04%	6 let, 10 mesecev
A	28,41%	
BBB	5,15%	
BB in manj**	21,40%	
Skupaj	100,00%	

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

PREGLED TRGA

Umiranje borznih trgov zadnjih nekaj mesecev se je v aprilu obrnilo z spodbudno rastjo pomembnejših borznih indeksov na račun manj negativnih ekonomskih podatkov. Tako je rast ameriškega BDP v prvem četrtletju 2008 znašala 0,6 %, kar je nekoliko utišalo govorice o gospodarski recesiji. Ameriška centralna banka (FED) je v preteklem mesecu znižala ključno obrestno mero za 0,25 % na 2 %. Druge centralne banke se tega ukrepa aprila niso poslužile, ECB predvsem zaradi grožnje visoke inflacije, ki jo v zadnjem obdobju generira dražitev nafte in hrane.

Največjo rast tečajev so v povprečju dosegle delnice s sedežem v regiji Porajajoči se kapitalski trgi (9,19 %), ki so tako presegli rast indeksov razvitih držav (DAX +6,33%, S&P500 +4,75% in NIKKEI +10,57%). Donosnost delniškega dela sklada je v mesecu aprilu sledila svetovnim trendom in dosegla pozitivno donosnost, obvezniški del portfelja pa je zabeležil negativno donosnost na račun znižanja pričakovanj.