

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

#### Osnovni podatki

	31.8.2007	31.7.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	24,54 EUR	25,11 EUR
Število enot premoženja	179.471,47	173.255,52
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.403.543,92 EUR	4.349.876,38 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,308%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,053%	

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

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	9,58%
v zadnjih 12 mesecih	17,22%
v zadnjih 24 mesecih	17,23%
v zadnjih 36 mesecih	17,51%

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 2,25 %  
Najvišji izstopni stroški: 1,00%

**Opozorilo vlagateljem:** navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope.

#### Neto vplačila investicijskih kuponov\*

avgust 2007	152.670,57 EUR
leto 2007	1.380.536,29 EUR

\*brez vstopnih in z izstopnimi stroški

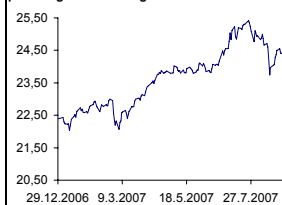
#### Največjih 30 naložb vzajemnega sklada v delnice (31. 8. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,54%
2 CEZ GR	CEZ	Češka	2,52%
3 KRKG	Krka d.d.	Slovenija	2,25%
4 OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,23%
5 EGIS HB	EGIS	Madžarska	2,11%
6 PETG	Petrol d.d.	Slovenija	2,09%
7 GDND LI	Richtler Gedeon Nyrt	Madžarska	2,09%
8 KPMI LI	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,96%
9 ZEN CP	Zentiva NV	Češka	1,93%
10 POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	1,82%
11 SPTT CP	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,78%
12 KTY PW	Grupa Kety SA	Poljska	1,76%
13 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,72%
14 ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	1,63%
15 LTS PW	Grupa Lotos SA	Poljska	1,61%
16 ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	Turčija	1,58%
17 PKO PW	PKO Bank Polski SA	Poljska	1,52%
18 TPSD LI	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	1,50%
19 UNIP CP	Unipetrol	Češka	1,47%
20 MKO1T ET	AS Merko Ethius	Estonija	1,42%
21 PKM PW	Prokom Software SA	Poljska	1,33%
22 MTEL HB	Magyar Telekom Telecommunications PLC	Madžarska	1,32%
23 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	1,30%
24 ANY HB	Allami Nyomda	Madžarska	1,26%
25 EREGS TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	1,25%
26 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	1,21%
27 KOMB CP	Komerconi Banka AS	Češka	1,20%
28 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	1,12%
29 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	1,05%
30 TAL1T ET	Tallink Group Ltd	Estonija	1,04%
Skupaj največjih 30 naložb v delnice			49,59%
Skupaj ostale naložbe v delnice			1,31%
<b>SKUPAJ</b>			<b>50,90%</b>

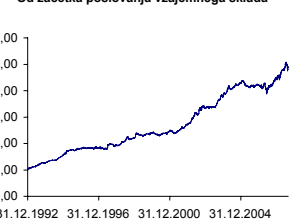
#### Gibanje vrednosti enote premoženja

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.

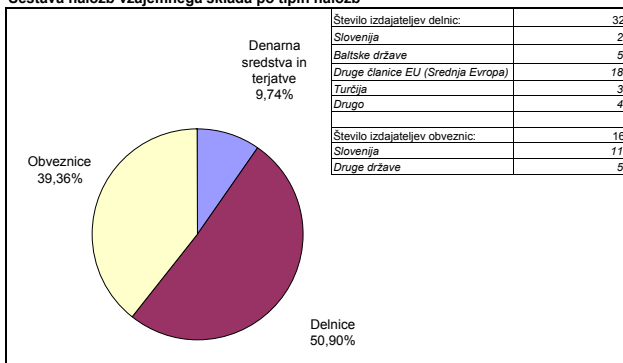
#### Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



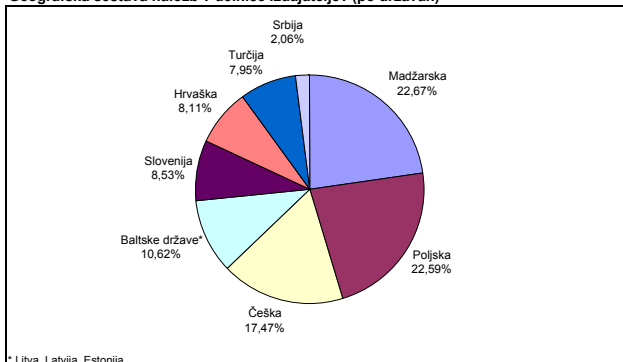
#### Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



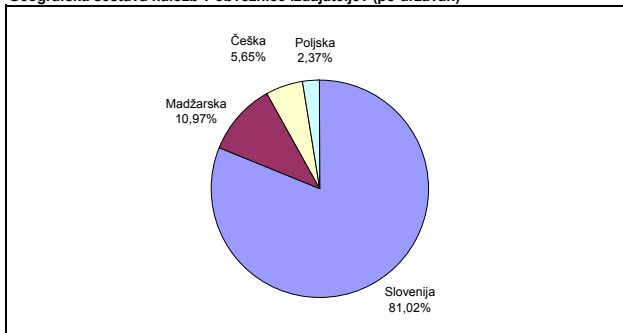
#### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



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



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



#### Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic) (31. 8. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 RSS9	Republika Slovenija	Slovenija	5,55%
2 RS29	Republika Slovenija	Slovenija	3,65%
3 RSS7	Republika Slovenija	Slovenija	3,48%
4 RSS3	Republika Slovenija	Slovenija	2,92%
5 RS21	Republika Slovenija	Slovenija	2,41%
6 MEO1	Mercator, d.d.	Slovenija	2,28%
7 CZECH 4 5/8 06/14	Republika Češka	Češka	2,22%
8 OTPHB 5.27 09/16	OTP Bank Ptc	Madžarska	2,15%
9 SOS2E	Slovenska odškodninska družba, d.d.	Slovenija	2,09%
10 DRS1	DARS, d.d.	Slovenija	2,00%
Skupaj največjih 10 naložb v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)			28,76%
Skupaj ostale naložbe v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)			10,60%
<b>SKUPAJ</b>			<b>39,36%</b>

#### Bonitetna in ročnostna sestava naložb v obveznice

Boniteta	% naložb v obveznice	Povprečno trajanje (duration) obveznic:
AAA	0,00%	5 let, 10 mesecev
AA	50,61%	7 let, 4 meseci
A	13,49%	
BBB	5,49%	
BB in manj**	30,41%	
Skupaj	100,00%	

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

#### PREGLED TRGA

Obvezniški del portfelja vzajemnega sklada, ki vključuje obveznice izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji, je v avgustu v povprečju dosegel pozitivno donosnost v višini 0,15 %, kar je bilo zelo podobno gibanju obveznic na evropskem območju. Pričakovanja o zniževanju obrestnih mer v ZDA ter začasnem prenehanjem dvigovanja obrestnih mer s strani Evropske centralne banke (ECB), ki so posledica težav na kreditnih trgih so imela pozitiven vpliv na gibanje tečajev obveznic. Državne obveznice Češke, Poljske in Madžarske so tudi dosegle pozitivno donosnost, njihovi tečaji so v povprečju porasli za 1,21 %. Tuje podjetniške obveznice so se nekoliko pocenile, kar je posledica višjih pribitkov za kreditno tveganje.

Med delničnimi naložbami so najbolj upadli tečajji izdajateljev s sedežem v baltski regiji, v povprečju pa so se v negativno smer gibal tudi tečajji delnic izdajateljev s sedežem v Turčiji in Srednji Evropi. Pozitivno donosnost so dosegli tečajji delnic izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji, kjer je z donosnostjo 15,41 % delnica družbe Krka dosegla tudi najvišjo mesečno donosnost med vsemi naložbami sklada.

**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 eure je uporabljen tečaj zamenjave 1 € = 239,64 SIT.