

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

#### Osnovni podatki

	31.1.2007	29.12.2006
Vrednost enote premoženja (VEP)	22,66 EUR	22,40 EUR
Čista vrednost sredstev (CVS)	2.789.784,84 EUR	2.708.509,97 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,150%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,148%	

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

v zadnjem mesecu	1,17%
od začetka koledarskega leta	1,17%
v zadnjih 12 mesecih	8,46%
v zadnjih 24 mesecih	3,49%
v zadnjih 36 mesecih	5,95%

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 2,25 %	<b>Opozorilo vlagateljem:</b> navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope.
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

#### Neto vplačila investicijskih kuponov\*

Januar 2007	129.995,80 EUR
Leto 2007	129.995,80 EUR

\*brez vstopnih in z izstopnimi stroški

#### Največjih 30 naložb vzajemnega sklada v delnice (31. 1. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 CEZ GR	Ceske Energetické Zavody AS	Česka	2,70%
2 OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,54%
3 ZEN CP	Zentiva NV	Česka	2,38%
4 MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,30%
5 POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Pojlska	2,04%
6 KRKG	Krka d.d.	Slovenija	2,00%
7 TPSD LI	Telekomunikacja Polska SA	Pojlska	1,92%
8 GRAPHI HB	Graphisoft SE	Madžarska	1,91%
9 PETG	Petrol	Slovenija	1,84%
10 KPMD LI	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	1,84%
11 SPTT CP	Telefonica O2 Czech Republic AS	Česka	1,72%
12 KTY PW	Grupa Kety SA	Pojlska	1,71%
13 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,59%
14 PKO PW	PKO Bank Polski SA	Pojlska	1,52%
15 BPKD LI	Bank Pekao SA	Pojlska	1,48%
16 ATPLRA CZ	ATLANTSKA PLOVIDBA DD	Hrvaška	1,47%
17 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	1,36%
18 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	1,35%
19 ANY HB	Alliari Nyomda	Madžarska	1,33%
20 TVEAT ET	AS Tallinna Vesi	Estonija	1,33%
21 KOMB CP	Komerční Banka AS	Česka	1,32%
22 LTS PW	Grupa Lotos SA	Pojlska	1,19%
23 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	1,16%
24 PODRRA CZ	Podravka d.d.	Hrvaška	1,13%
25 TAL1T ET	Tallink Group Ltd	Estonija	1,02%
26 BTC BU	Bulgarian Telecommunication Co	Bolgarija	1,01%
27 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	0,93%
28 TUPRS TI	Tupras Turkiye Petrol Rafine	Turčija	0,89%
29 MTEL HB	Magyar Telekom Telecommunications PLC	Madžarska	0,86%
30 AEFES TI	Anadolu Efes Biraclik Ve Malt Sanayi AS	Turčija	0,83%
Skupaj največjih 30 naložb v delnice			46,70%
Skupaj ostale naložbe v delnice			1,79%
<b>SKUPAJ</b>			<b>48,49%</b>

#### Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic) (31. 1. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 RS21	Republika Slovenija	Slovenija	4,05%
2 RS59	Republika Slovenija	Slovenija	3,58%
3 MEO1	Mercator, d.d.	Slovenija	3,53%
4 CZECH 4 5/8 06/14	Republika Češka	Česka	3,52%
5 AB04	Abanka Vipra, d.d.	Slovenija	3,36%
6 SOSZE	Slovenska odškodninska družba, d.d.	Slovenija	3,35%
7 DR51	DARS, d.d.	Slovenija	3,14%
8 RS57	Republika Slovenija	Slovenija	3,07%
9 PBS5	Poštna banka Slovenije, d.d.	Slovenija	2,38%
10 RS26	Republika Slovenija	Slovenija	2,36%
Skupaj največjih 10 naložb v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)			32,34%
Skupaj ostale naložbe v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)			7,75%
<b>SKUPAJ</b>			<b>40,09%</b>

#### Bonitetna in ročnostna sestava naložb v obveznice

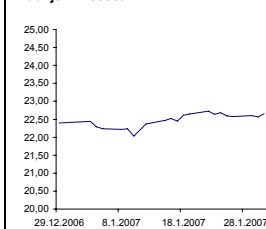
Boniteta	% naložb v obveznice	Povprečno trajanje (duration) obveznic:
AAA	0,00%	5 let, 4 meseci
AA	34,28%	<b>Povprečna ročnost naložb v obveznice:</b>
A	8,77%	7 let, 0 mesecev
BBB	6,90%	
BB in manj**	50,05%	
Skupaj	100,00%	

\*\* 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 družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

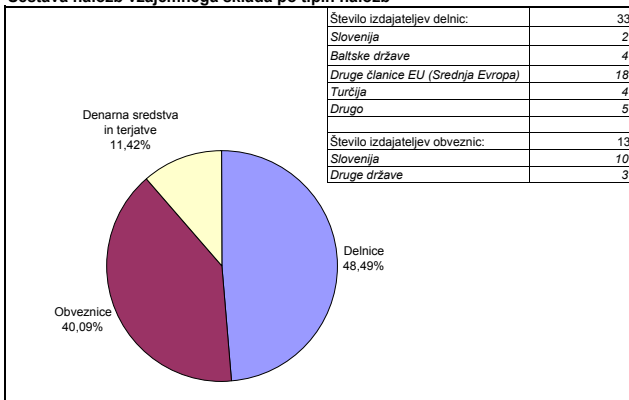
#### V zadnjem mesecu



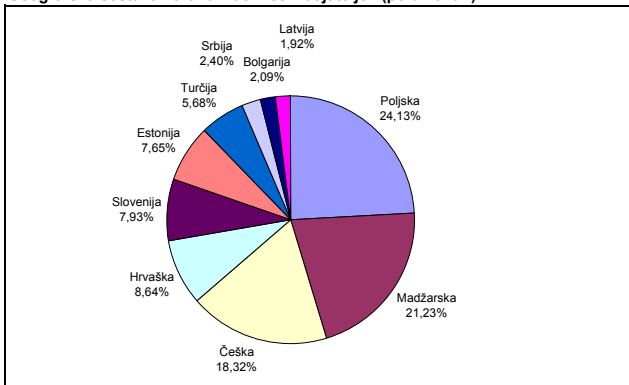
#### Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



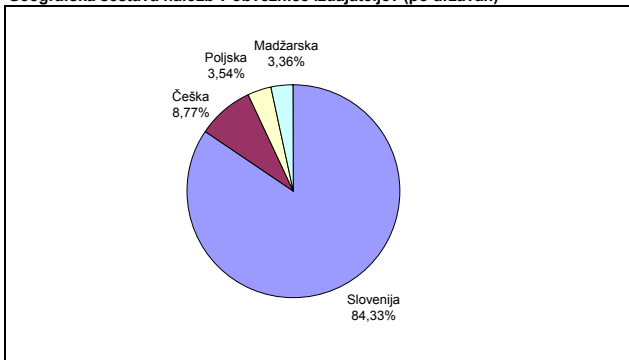
#### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



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



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



#### PREGLED TRGA

V mesecu januarju je znašala donosnost vzajemnega sklada 1,17 %. Najbolj je porasel tečaj delnice estonske družbe AS Tallina Vesi (TVEAT ET), in sicer za 22,87 %. AS Tallina Vesi se ukvarja z dobavo vode mestu Tallin in njegovi okolici. Specifičnih novic, ki bi nakazovale na rast tečaja delnic, ni bilo, se pa v splošnem na estonskem kapitalskem trgu za leto 2007 napoveduje večja dinamika trgovanja, saj se pričakuje, da bodo v borzno kotacijo vstopile nove družbe, ki do sedaj niso kotirale na organiziranem trgu. Med naložbami vzajemnega sklada so precej porasle tudi slovenske delnice. Tečaja Krke (KRKG) in Petrola (PETG) sta v januarju porasla za 15,63 % in 14,62 %. Rast tečajev slovenskih delnic se je po uspešnem letu 2006 nadaljevala tudi v januarju 2007, saj je indeks SBI 20 porasel za 13,71 %. Najnižjo donosnost med naložbami vzajemnega sklada je dosegla delnica madžarske farmacevtske družbe Gedeon Richter (GDND LI), katere tečaj je upadel za 11,87 %. Padanje tečaja delnice je posledica načrtovanih sprememb v madžarski zakonodaji, ki naj bi od madžarskih farmacevtov zahtevala, da dajejo za zdravila, ki jih plačuje madžarska monopolna zdravstvena zavarovalnica, rabat v višini 12 %. Dodatno Gedeon Richter precej prihodkov ustvari na ruskem trgu, kjer je prisotna precejšnja zaskrbljenost nad zadolženostjo zdravstvene blagajne, ki je v lanskem letu porabila dvakrat toliko, kot je bilo načrtovano. Za leto 2007 se pričakuje varčevanje, kar naj bi se odražalo v poslovanju tistih farmacevtskih družb, ki so v večji meri orientirane na ruski trg. Med obveznicami je bila najmanj donosna obveznica Republike Slovenije (RS32), katere tečaj je v januarju upadel za 7,28 %. Padec tečaja obveznice RS32 je v največji meri posledica nelikvidnosti, saj je bilo v januarju s to obveznico sklenjenih le za 10.500 EUR poslov. Na donosnost obveznic Republike Slovenije je v določeni meri vplivalo tudi dejstvo, da nakup obveznic, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, od januarja 2007 ne velja več za davčno olajšavo za fizične osebe.

**Opozorilo vlagateljem:** Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarških zneskov in evre je uporabljen srednji tečaj Banke Slovenije med eustom in tolarjem oziroma eustom in tolarjem.