

### Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (30. november 2007)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

#### Osnovni podatki

	30.11.2007	30.10.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,38 EUR	5,50 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	15.127.648,19 EUR	15.551.643,71 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,166%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,923%	

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

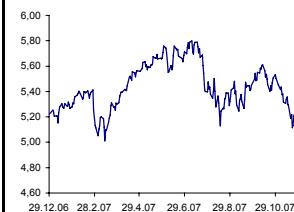
od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	3,06%
v zadnjih 12 mesecih	7,27%
v zadnjih 24 mesecih	25,74%
v zadnjih 36 mesecih	7,00%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:	Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad evropskih delnic
Najvišji vstopni stroški: 3,00 %	
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

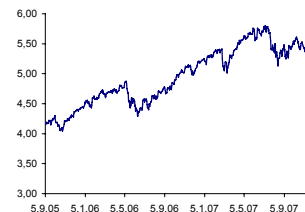
#### Gibanje vrednosti enote premoženja

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



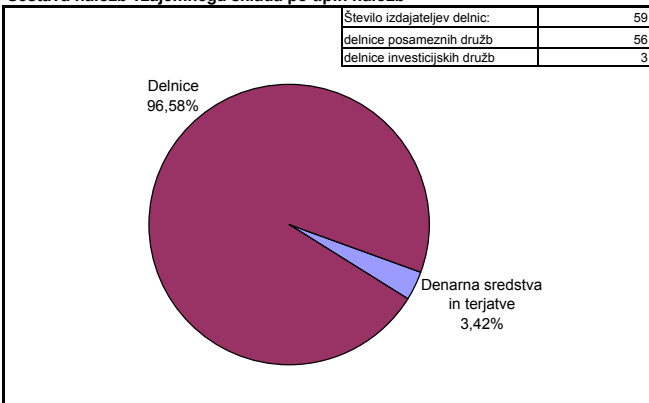
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



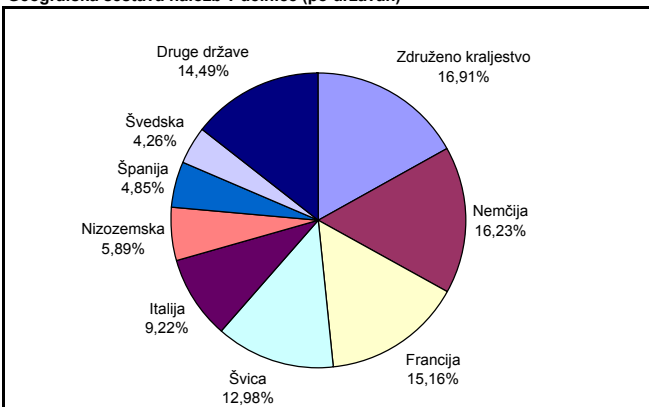
#### Največjih 30 naložb vzajemnega sklada (30. 11. 2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,50%
2	NESN VX	Nestle SA	Švica	2,38%
3	DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,32%
4	MUV2 GR	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	2,30%
5	BP US	BP PLC	Združeno kraljestvo	2,27%
6	EOA GR	E.ON AG	Nemčija	2,26%
7	III LN	3i Group PLC	Združeno kraljestvo	2,25%
8	XTA LN	Xstrata PLC	Švica	2,24%
9	NOVN VX	Novartis AG	Švica	2,21%
10	TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,19%
11	SIE GR	Siemens AG	Nemčija	2,14%
12	IISP IM	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	2,09%
13	BNP FP	BNP Paribas	Francija	2,09%
14	FP FP	Total SA	Francija	2,04%
15	STO US	Statoil ASA	Norveška	2,04%
16	GSK US	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	2,02%
17	FTE FP	France Telecom SA	Francija	1,98%
18	VIV FP	Vivendi SA	Francija	1,95%
19	IHG LN	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	1,93%
20	SAN FP	Sanofi-Aventis	Francija	1,93%
21	ALV GR	Allianz SE	Nemčija	1,87%
22	BN FP	Groupe Danone	Francija	1,83%
23	ABBV VX	ABB Ltd	Švica	1,83%
24	SZE FP	Suez SA	Španija	1,74%
25	ENEL IM	Enel SpA	Italija	1,73%
26	FNC IM	Finmeccanica SpA	Italija	1,68%
27	RIO LN	Rio Tinto PLC	Združeno kraljestvo	1,67%
28	ZURN VX	Zurich Financial Services AG	Švica	1,64%
29	BELG BB	Belgacom SA	Belgija	1,62%
30	NOK1V FH	Nokia OYJ	Finska	1,55%
Skupaj največjih 30 naložb				60,28%
Skupaj ostale naložbe				36,29%
<b>SKUPAJ:</b>				<b>96,58%</b>

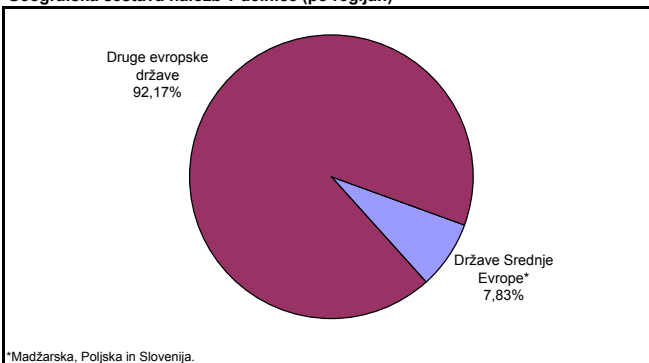
#### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



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



#### Geografska sestava naložb v delnice (po regijah)



#### Panožna sestava naložb v delnice družb

	Panožna skupina	Št. izdajateljev	Delež v sredstvih sklada
1	Energija (nafta in plin)	6	11,06%
2	Banke in hranilnice	6	10,69%
3	Farmacija in biotehnologija	5	9,47%
4	Finančne institucije	4	8,01%
5	Zavarovalništvo	4	7,83%
6	Telekomunikacijske storitve	4	7,39%
7	Surovine in predelovalna industrija	4	7,28%
8	Hrana, pijača, tobak	3	6,14%
9	Javne storitve	3	6,12%
10	Trajne dobrine	3	6,02%
11	Mediji	2	3,45%
12	Računalniški hardware	2	2,82%
13	Potrošne storitve	1	2,06%
14	Maloprodaja	1	1,65%
15	Računalniški software in storitve	1	1,59%
16	Zdravstvena nega in storitve	1	1,50%
17	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1	1,32%
18	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1	1,27%
19	Produkti za gospodinjstvo	1	1,23%
20	Transport	1	1,18%
21	Avtomobilska industrija	1	1,08%
22	Poslovne storitve	1	0,83%
<b>SKUPAJ:</b>			<b>100,00%</b>

Naložbe v investicijske družbe se v geografske regije razvrščajo glede na pretežni delež naložb investicijske družbe v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravljalca investicijske družbe.

#### PREGLED TRGA

V novembru so bili globalni delniški trgi pod pritiskom vse večje zaskrbljenosti, da bi ameriška ekonomija utegnila pasti v recesijo. Ocena glede odpisov bank v zvezi z drugorazrednimi hipotekarnimi posojili se povečuje. Izgube iz naslova drugorazrednih posojil naj bi po ocenah analitikov Deutsche Bank znašale 400 mrd USD, od tega naj bi jih 130 mrd USD odpadlo na banke. Težave na kreditnih trgih se odražajo tudi v nižji likvidnosti na medbančnem trgu, zaradi česar se dražijo tudi posojila. Poleg težav na kreditnih trgih ni videti konca tudi ohlajanju nepremičninskega trga v ZDA.

Med naložbami je najbolj porasel tečaj rudarske družbe Rio Tinto (RIO LN, 24,87 %). Rast tečaja omenjene delnice je posledica prevzemne ponudbe, ki jo je za družbo obnovil konkurent BHP Billiton. Združena družba bi predstavljala 1/3 svetovne proizvodnje železove rude. Prvotna prevzemna ponudba je bila izražena zgolj v delnicah prevzemnika in je bila s strani uprave Ria Tinta zavrnjena. Špekulira se, da bo moral BHP Billiton, če želi Rio Tinto prevzeti, poleg ponujnega razmerja delnic ponudbo razširiti tudi z dodatnim plačilom v denarju.

Najbolj je upadel tečaj delnice družbe Ericsson (ERICB SS; -18,12 %). V družbi so znova znižali napovedi poslovanja za prihodnje leto, saj se pogoji v panogi zaostrejejo, zmanjšuje pa se tudi obseg poslov v Evropi in ZDA.

#### 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 (€ = 239,64 SIT).