

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	28.2.2007	31.1.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,77 EUR	4,90 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	6.333.039,26 EUR	5.618.275,75 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-	-
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	-	-

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

v zadnjem mesecu	-2,67%
od začetka koledarskega leta	1,07%
v zadnjih 12 mesecih	-
v zadnjih 24 mesecih	-
v zadnjih 36 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 3,00 %	Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški.
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

Neto vplačila investicijskih kuponov*

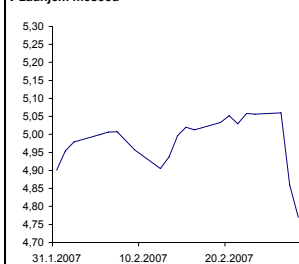
Februar 2007	887.780,02 EUR
Leto 2007	4.195.104,75 EUR

*brez vstopnih in z izstopnimi stroški

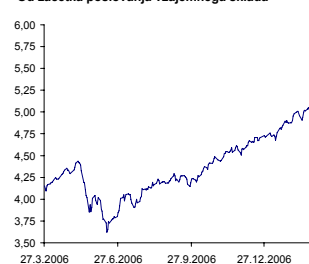
Gibanje vrednosti enote premoženja

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

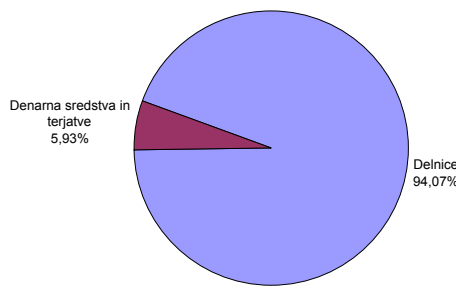


Naložbe vzajemnega sklada v delnice (28. 2. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	3,36%
2 ALPHA GA	Alpha Bank AE	Grčija	3,23%
3 TEF SM	Telefonica SA	Španija	3,17%
4 BCP PL	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	3,15%
5 LKOD LI	LUKOIL	Rusija	2,92%
6 NRE1V FH	Nokian Renkaat OYJ	Finska	2,83%
7 EBS AV	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	Avstrija	2,75%
8 TITK GA	Titan Cement Co SA	Grčija	2,71%
9 FNC IM	Finmeccanica SpA	Italija	2,71%
10 SAN SM	Banco Santander Central Hispano SA	Španija	2,67%
11 MNOD LI	MMC Norilsk Nickel	Rusija	2,65%
12 MBT US	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	2,63%
13 FLU AV	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,63%
14 STOBV FH	Stockmann Oyj Abp	Finska	2,54%
15 MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,49%
16 MKO1T ET	AS Merko Ethius	Estonija	2,40%
17 OTPD LJ	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,38%
18 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	2,36%
19 BRISA PL	Brisa-Auto Estradas de Portugal SA	Portugalska	2,30%
20 VIP US	Vimpel-Communications	Rusija	2,25%
21 POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,23%
22 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,19%
23 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	2,18%
24 CIMP PL	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	2,17%
25 MAP SM	Corp Mapfre SA	Španija	2,14%
26 ENEL IM	Enel SpA	Italija	2,13%
27 EXAE GA	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement	Grčija	2,13%
28 CEZ GR	Ceske Energeticke Zavody AS	Česka	2,08%
29 TPSD LI	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	2,03%
30 KPMD LI	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,96%
31 BTC BU	Bulgarian Telecommunication Co	Bolgarija	1,93%
32 TAL1T ET	Tallink Group Ltd	Estonija	1,78%
33 SGGD LI	Surgutneftegaz	Rusija	1,69%
34 ATPLRA CZ	ATLANTSKA PLOVIDBA DD	Hrvaška	1,56%
35 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	1,55%
36 TVEAT ET	AS Tallinna Veski	Estonija	1,52%
37 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,40%
38 TUPRS TI	Tupras Turkiye Petrol Rafine	Turčija	1,30%
39 EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	1,22%
40 PODRRA CZ	Podravka d.d.	Hrvaška	1,21%
41 ARCLK TI	Arcelik	Turčija	1,20%
42 AEFES TI	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	1,19%
43 AKBNK TI	Akbank TAS	Turčija	1,11%
SKUPAJ			94,07%

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Število izdajateljev delnic:	43
Južna Evropa 1*	12
Južna Evropa 2**	9
Srednja Evropa***	9
Vzhodna Evropa****	13



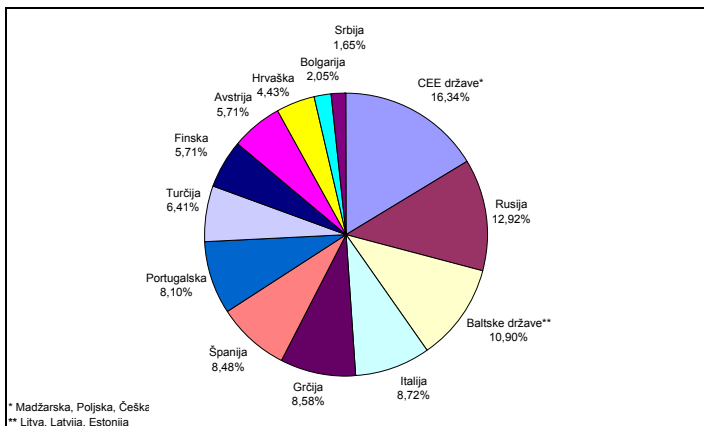
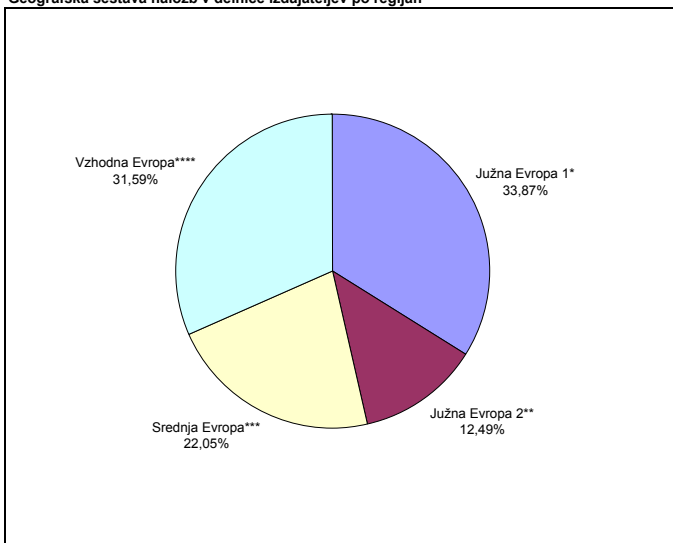
* Grčija, Portugalska, Španija, Italija, Malta, Ciper

** Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija, Črna Gora, Makedonija, Turčija

*** Avstrija, Poljska, Češka, Madžarska, Slovaška, Slovenija

**** Finska, Estonija, Latvija, Litva, Rusija, Romunija in Bolgarija

Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



* Madžarska, Poljska, Češka
** Litva, Latvija, Estonija

PREGLED TRGA

V mesecu februarju je donosnost vzajemnega sklada znašala -2,67 %. V zadnjih dneh februarja smo bili pričča precejšnji korekciji tečajev na večini svetovnih kapitalskih trgov. Osrednji ameriški borzni indeks je 27. 2. 2007 izgubil nekaj več kot 3,5 % vrednosti, zmanjšala pa se je tudi vrednost večine evropskih borznih indeksov. Ključni razlog za padec delnic je bila dokaj nepričakovana objava kar 8 % padca industrijske proizvodnje v ZDA, kar je že tretji zaporedni mesec padanja (strah pred recesijo, pomembne bodo sedaj zlasti storitve kot ključna komponenta BDP), dodatno pa je negativno presenetila tudi objava podatka o šibkem nepremičniškem trgu (novogradnje so se znižale količinsko in cenovno).

Najbolj je upadel tečaj estonske družbe Tallink Group (TAL1T ET), ki se ukvarja z ladijskimi prevozi, in sicer za 18,71 %. Specifičnih novic, ki bi pojasnevale relativno visok padec tečaja delnic ni bilo, najverjetneje pa gre del vzroka za padec iskati v korekciji po precejšnji rasti tečaja delnice v januarju 2007, ko je le-ta porasel za 21,35 %.

Najbolj donosna naložba v portfelju vzajemnega sklada je bila v mesecu februarju delnica družba Nokian (NRE1V FH), ki se ukvarja s proizvodnjo avtomobilskih gum. Tečaj omenjene delnice je v februarju porasel za 21,72 %, vzroke za rast tečaja pa gre iskati v dobrih rezultatih poslovanja, saj je znašala rast dobička 36 % in objavljeni nameri o širitvi poslovanja na ruski trg.

V januarju je bila v portfelju vzajemnega sklada vključena delnica estonske družbe AS Merko Ethius (MKO1T ET), ki se ukvarja z gradbeniški storitvami v Estoniji, Latviji in Litvi.