

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	30.3.2007	28.2.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,97 EUR	4,77 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.808.642,15 EUR	6.333.039,26 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	4,12%
od začetka koledarskega leta	5,23%
v zadnjih 12 mesecih	19,57%
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*

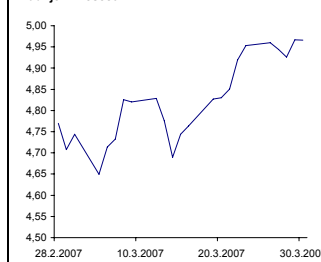
Marec 2007	1.218.383,17 EUR
Leto 2007	5.413.487,92 EUR

* brez vstopnih in z izstopnimi stroški

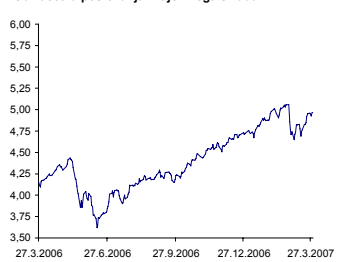
Gibanje vrednosti enote premoženja

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

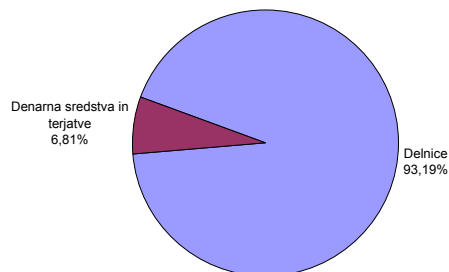


Naložbe vzajemnega sklada v delnice (30. 3. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 CIMP PL	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	3,23%
2 ALEK GA	Aluminium of Greece SA	Grčija	2,95%
3 IUC IM	UniCredit Italiano SpA	Italija	2,80%
4 FLU AV	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,71%
5 MAP SM	Corp Mapfre SA	Španija	2,71%
6 FNC IM	Finmeccanica SpA	Italija	2,69%
7 ALPHA GA	Alpha Bank AE	Grčija	2,69%
8 TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,62%
9 VIP US	Vimpel-Communications	Rusija	2,61%
10 LKOD LI	LUKOIL	Rusija	2,58%
11 NREIV FH	Nokian Renkaat OYJ	Finska	2,58%
12 SAN SM	Banco Santander Central Hispano SA	Španija	2,56%
13 MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	2,56%
14 BCP PL	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	2,53%
15 POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,53%
16 CEZ GR	Ceske Energeticke Zavody AS	Češka	2,35%
17 MBT US	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	2,33%
18 EBS AV	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	Avstrija	2,33%
19 ENEL IM	Enel SpA	Italija	2,32%
20 MNOD LI	MMC Norilsk Nickel	Rusija	2,31%
21 EDP PL	Energias de Portugal SA	Portugalska	2,29%
22 KPMD LI	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,26%
23 TPSD LI	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	2,25%
24 EXAE GA	Hellenic Exchanges SA	Grčija	2,23%
25 OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,09%
26 MKOIT ET	AS Merko Ethius	Estonija	2,07%
27 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,06%
28 TALIT ET	Tallink Group Ltd	Estonija	2,04%
29 STCBV FH	Stockmann Oyj Abp	Finska	2,03%
30 TVEAT ET	AS Tallinn Vesi	Estonija	1,92%
31 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	1,89%
32 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	1,84%
33 LSCIR LR	Latvian Shipping Co	Latvija	1,80%
34 BTC BU	Bulgarian Telecommunication Co	Bolgarija	1,59%
35 ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	1,58%
36 PODRRA CZ	Podravka d.d.	Hrvaška	1,56%
37 AEFES TI	Anadolu Etas Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	1,52%
38 ARCLK TI	Arcelik	Turčija	1,49%
39 SGGD LI	Surгутneftegaz	Rusija	1,47%
40 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	1,39%
41 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,37%
42 ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	Turčija	1,36%
43 TCELL TI	Turkcell AS	Turčija	1,09%
SKUPAJ			93,19%

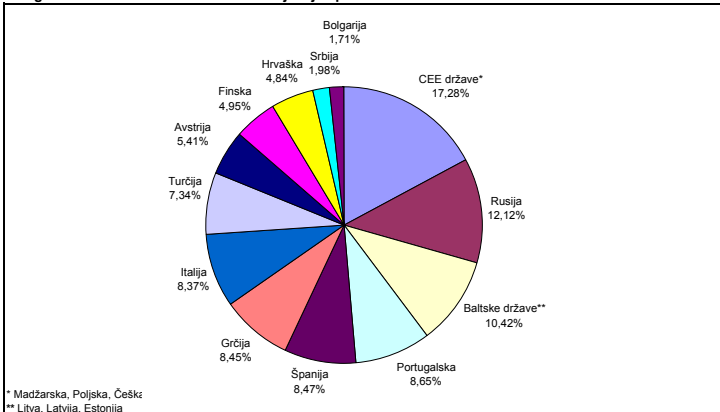
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Tip naložbe	Število izdajateljev delnic
Južna Evropa 1*	43
Južna Evropa 2**	12
Srednja Evropa***	9
Vzhodna Evropa****	9



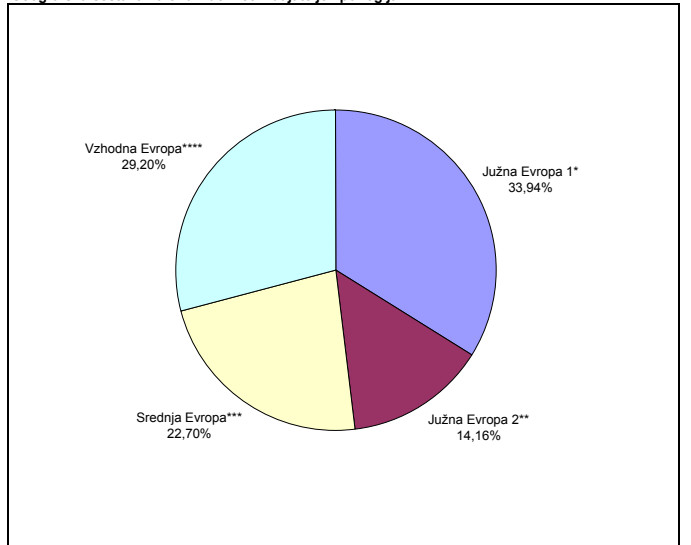
* Grčija, Portugalska, Španija, Italija, Malta, Ciper
 ** Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija, Črna Gora, Makedonija, Turčija
 *** Avstrija, Poljska, Češka, Madžarska, Slovaška, Slovenija
 **** Finska, Estonija, Latvija, Litva, Rusija, Romunija in Bolgarija

Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



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

Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



PREGLED TRGA

V mesecu maju je donosnost vzajemnega sklada znašala 4,12 %. Solidna rast naložb vzajemnega sklada je skoraj v celoti nadoknadila korekcijo, ki smo ji bili priča konec februarja. Med naložbami vzajemnega sklada je bila najbolj donosna delnica srbske banke AIK Banka (AIKB SG), katere tečaj je v maju porasel za 48,28 %. Rast tečaja delnice je posledica pričakovanih dobrih poslovnih rezultatov ter morebitnega prevzema s strani grške banke ATE Bank, ki ima trenutno v lasti 24,99 % delnic. Najmanj donosna je bila delnica madžarske farmacevtske družbe Gedeon Richter (GDND LI). Tečaj te delnice je v maju upadel za 8,97 %. Ruski predsednik, Vladimir Putin, je izpostavil dejstvo, da tuje farmacevtske družbe v Rusijo veliko izvažajo in da bo potrebno izvesti določene ukrepe za zmanjšanje prodaje zdravih tujih farmacevtskih družb na ruskem trgu. Ruski trg je pomemben izvozni trg družbe Gedeon Richter. V maju so bile v portfelju vzajemnega sklada vključene delnice portugalske elektrodistribucijske družbe Energias de Portugal (EDP PL), grškega proizvajalca aluminija Aluminium of Greece (ALEK GA), turške banke Is Bankasi (ISCTR TI), turške rafinerije Petrol Ofisi (PTOFS TI) in turškega telekomunikacijskega operaterja Turkcell (TCELL TI). V celoti so bile prodane delnice portugalskega operaterja avtocest Brisa Autoestradas (BRISA PL), grškega proizvajalca cementa Titan Cement (TITK GA), turške naftne rafinerije Tupras (TUPRS TI), turške banke Akbank (AKBNK TI) in turškega proizvajalca jekla Ereğli Demir (EREGL TI).