

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)	5,44 EUR	5,72 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	15.660.215,77 EUR	16.130.955,40 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,356%	-
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,006%	-

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	15,25%
v zadnjih 12 mesecih	18,72%
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%	

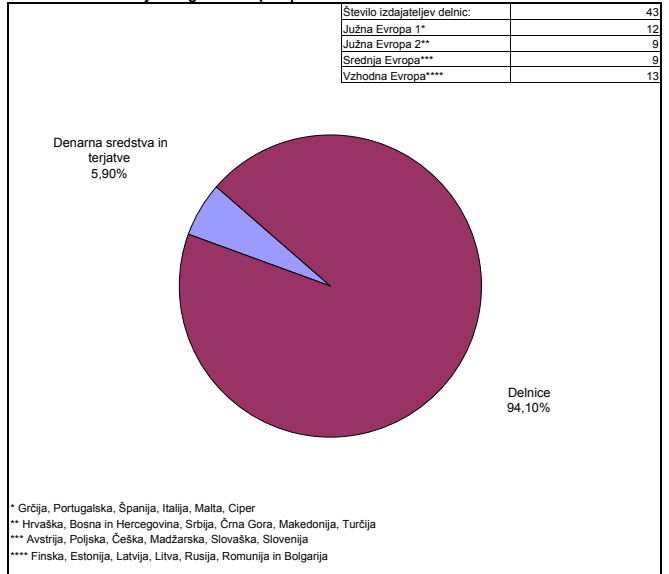
Gibanje vrednosti enote premoženja



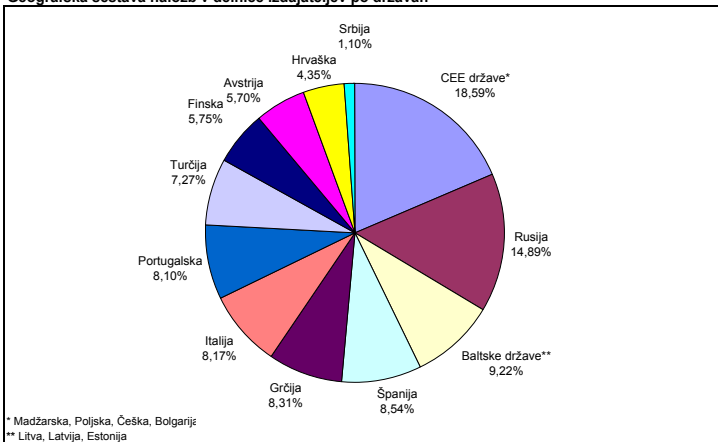
Naložbe vzajemnega sklada v delnice (30. 11. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 MBT US	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	3,24%
2 MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,94%
3 MNOD LI	MMC Norilsk Nickel	Rusija	2,92%
4 EDP PL	Energias de Portugal SA	Portugalska	2,90%
5 TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,86%
6 ALPHA GA	Alpha Bank AE	Grčija	2,80%
7 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,79%
8 OKOAS FH	OKO Bank plc	Finska	2,73%
9 LKOD LI	LUKOIL	Rusija	2,72%
10 FLU AV	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,71%
11 NRE1V FH	Nokia Renkaat OYJ	Finska	2,68%
12 OGZD LI	OAO Gazprom	Rusija	2,67%
13 EBS AV	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	Avstrija	2,65%
14 FNC IM	Finmeccanica SpA	Italija	2,63%
15 SAN SM	Banco Santander Central Hispano SA	Španija	2,60%
16 LUC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,59%
17 OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,59%
18 MAP SM	Mapfre SA	Španija	2,58%
19 CIMP PL	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	2,52%
20 EXAE GA	Hellenic Exchanges SA	Grčija	2,51%
21 MYTL GA	Mytilineos Holdings SA	Grčija	2,51%
22 MTL US	Mechel	Rusija	2,46%
23 ENEL IM	Enel SpA	Italija	2,46%
24 PKN PW	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,34%
25 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	2,34%
26 BCP PL	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	2,21%
27 TPS PW	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	2,18%
28 CEZ GR	CEZ	Češka	2,18%
29 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	1,91%
30 KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,91%
31 TAL1T ET	Tallink Group Ltd	Estonija	1,80%
32 ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	1,67%
33 TVEAT ET	AS Tallinna Vesi	Estonija	1,65%
34 TCELL TI	Turkcell AS	Turčija	1,53%
35 EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	1,43%
36 ARCLK TI	Arcelik	Turčija	1,32%
37 ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	Turčija	1,29%
38 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	1,28%
39 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,24%
40 INARA CZ	INA Industrija Nafta DD	Hrvaška	1,19%
41 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	1,03%
42 MKO1T ET	AS Merko Ethius	Estonija	0,99%
43 ELARG BU	Eilana Agricultural Land Opportunity	Bolgarija	0,57%
SKUPAJ			94,10%

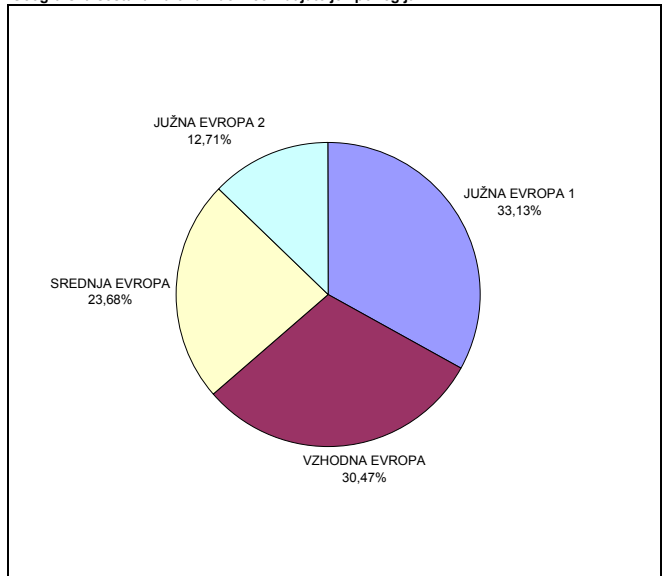
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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. Skupaj z drago nafto, ki se je novembra že zelo približala ceni 100 USD za sodček, omenjene težave negativno vplivajo tudi na donosnosti delniških trgov v katere vlaga vzajemni sklad NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški.

Med regijami v katere nalaga vzajemni sklad, so v povprečju najbolj upadli tečajji izdajateljev delnic s sedežem v regiji Srednja Evropa, prav tako pa se je v novembru nadaljevala tudi korekcija v regiji Južna Evropa 2. V povprečju so najbolj porasli tečajji delnic izdajateljev s sedežem v Rusiji. Na donosnost ruskega delniškega trga je pozitivno vplivala visoka cena nafte, ki se je v novembru že zelo približala ceni 100 USD za sodček, prav tako pa so imela pozitiven vpliv tudi pričakovanja o stabilizaciji političnih razmer po volitvah v Dumo, kjer naj bi Putinova stranka Združena Rusija po pričakovanih zasedla večino poslanskih sedežev.