

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

#### Osnovni podatki

	31.5.2007	30.4.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,25 EUR	5,07 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	9.970.673,97 EUR	8.776.422,42 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-	-
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	-	-

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

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	11,19%
v zadnjih 12 mesecih	32,57%
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\*

maj 2007	830.041,29 EUR
leto 2007	7.057.923,44 EUR

\*brez vstopnih in izstopnih stroškov

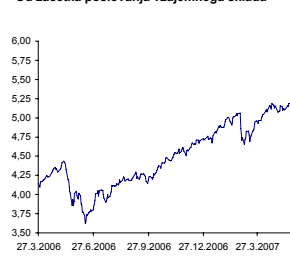
#### Gibanje vrednosti enote premoženja

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

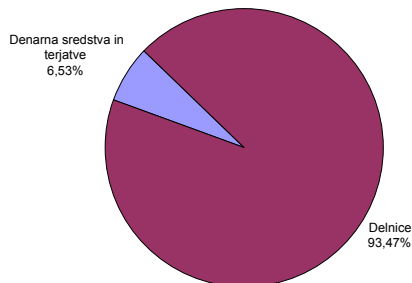


#### Naložbe vzajemnega sklada v delnice (31. 5. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajem. sklada
1 NREIV FH	Nokian Renkaat OYJ	Finska	3,01%
2 MAP SM	Mapfre SA	Španija	2,95%
3 CIMP PL	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	2,90%
4 EBS AV	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	Avstrija	2,73%
5 BCP PL	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	2,71%
6 MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,65%
7 MBT US	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	2,63%
8 KPMD LI	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,62%
9 OGZD LI	OAO Gazprom	Rusija	2,61%
10 FNC IM	Finmeccanica SpA	Italija	2,60%
11 SAN SM	Banco Santander Central Hispano SA	Španija	2,58%
12 LKOD LI	LUKOIL	Rusija	2,56%
13 UC IM	UniCredit Italiano SpA	Italija	2,53%
14 ALPHA GA	Alpha Bank AE	Grčija	2,51%
15 OKOAS FH	OKO Bank plc	Finska	2,50%
16 MKO1T ET	AS Merko Ethius	Estonija	2,50%
17 FLU AV	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,49%
18 TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,46%
19 EXAE GA	Hellenic Exchanges SA	Grčija	2,46%
20 ENEL IM	Enel SpA	Italija	2,33%
21 MTL US	Mechel	Rusija	2,32%
22 MNOD LI	MMC Norilsk Nickel	Rusija	2,32%
23 OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,30%
24 EDP PL	Energias de Portugal SA	Portugalska	2,26%
25 ALEK GA	Aluminium of Greece SA	Grčija	2,23%
26 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,19%
27 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	2,08%
28 CEZ GR	CEZ	Češka	2,05%
29 POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,05%
30 TPSD LI	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	1,97%
31 TAL1T ET	Tallink Group Ltd	Estonija	1,94%
32 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	1,89%
33 TVEAT ET	AS Tallinna Veski	Estonija	1,75%
34 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,65%
35 TCELL TI	Turkcell AS	Turčija	1,52%
36 BTC BU	Bulgarian Telecommunication Corp	Bolgarija	1,52%
37 ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	Turčija	1,45%
38 AEFES TI	Anadolu Efes Biracikik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	1,45%
39 ARCLK TI	Arcelik	Turčija	1,44%
40 ATPRA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	1,43%
41 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	1,27%
42 PODRRA CZ	Podravka d.d.	Hrvaška	1,26%
43 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	0,78%
<b>SKUPAJ</b>			<b>93,47%</b>

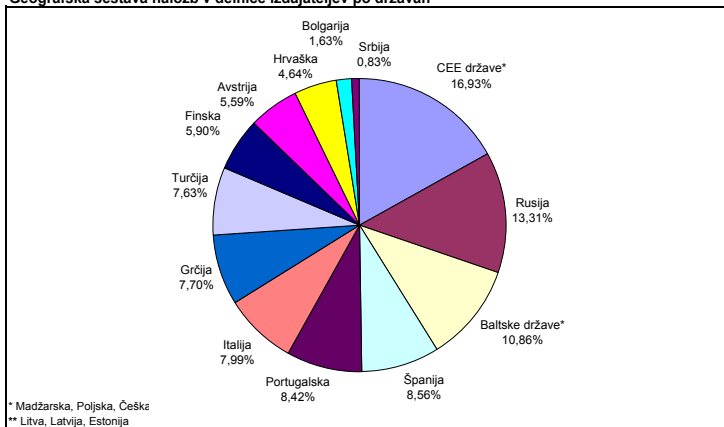
#### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

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



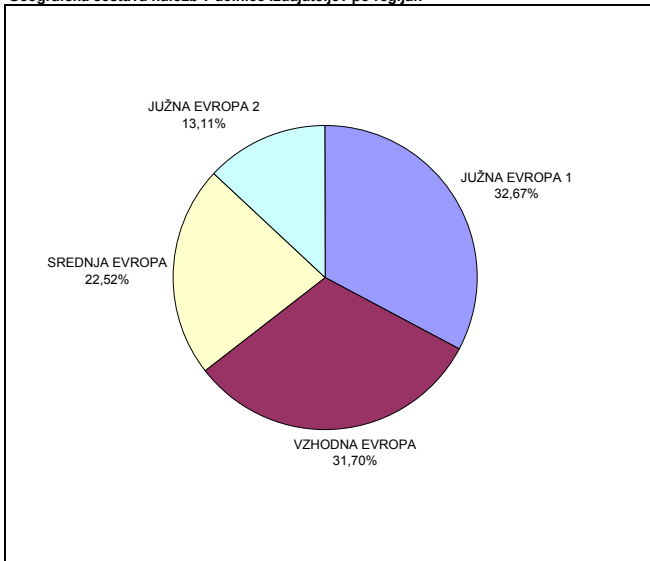
\* Grčija, Portugalska, Španija, Italija, Malta, Ciper  
 \*\* Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija, Črna Gora, Makedonija, Turčija  
 \*\*\* Avstrija, Poljska, Češka, Madžarska, Slovaška, Slovenija  
 \*\*\*\* Finska, Estonija, Latvija, Litva, Rusija, Romunija in Bolgarija

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



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

#### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



#### PREGLED TRGA

Med naložbami vzajemnega sklada je bila najbolj donosna delnica portugalske banke Banco Comercial Portugues (BCP PL), katere tečaj je v maju porasel za 22,01 %. Rast tečaja omenjene delnice je v največji meri posledica dejstva, da BCP ni bila uspešna pri prevzemu konkurenčne banke Banco BPI. Omenjeno dejstvo povečuje verjetnost prevzemne ponudbe, ki bi jo za BCP lahko dala katera od velikih evropskih bančnih skupin.

Najbolj je upadel tečaj delnice srbske banke AIK Banka (AIKB SG), in sicer za 27,31 %. Padec tečaja je v določeni meri posledica splošne korekcije na balkanskih trgih, saj je tudi indeks beogradske borze Belex 15 izgubil dobrih 12 % vrednosti. Negativno je na gibanje tečaja AIK Banke vplivala tudi dokapitalizacija, saj se bodo delnice iz dokapitalizacije prodajale po približno polovični ceni glede na trenutno tržno ceno delnic AIK Banke.

V mesecu maju ni bila izvedena nobena menjava delnic.