

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	30.10.2007	28.9.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,72 EUR	5,44 EUR
Število enot premoženja	2.815.929,03	2.699.304,80
Cista vrednost sredstev (CVS)	16.130.955,40 EUR	14.653.582,61 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,492%	-
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,925%	-

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	21,28%
v zadnjih 12 mesecih	28,63%
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*

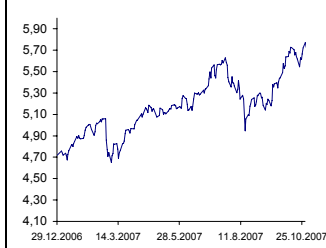
oktober 2007	654.207,42 EUR
leto 2007	11.993.375,22 EUR

*brez vstopnih in izstopnih stroškov

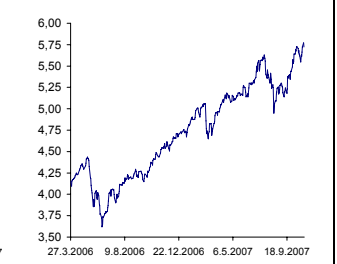
Gibanje vrednosti enote premoženja

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



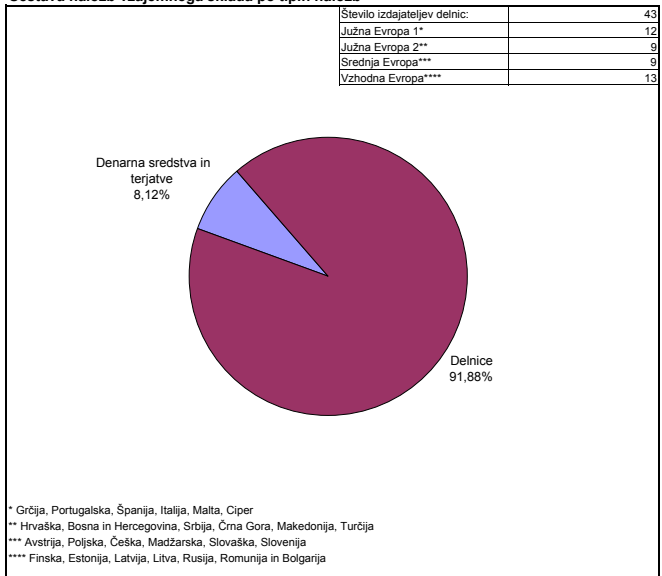
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



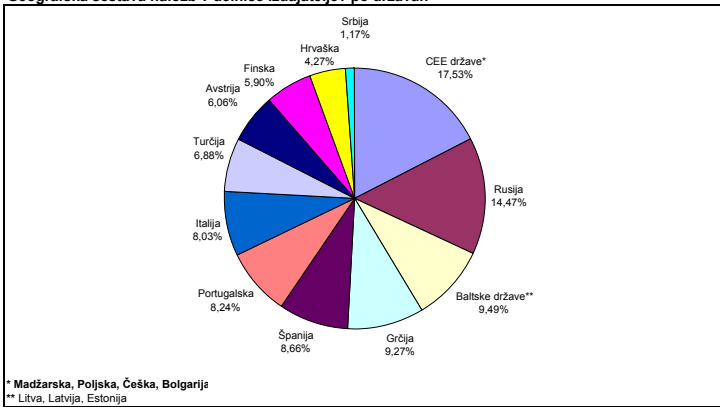
Naložbe vzajemnega sklada v delnice (30. 10. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 MNOD LI	MMC Norlisk Nickel	Rusija	2,94%
2 ALPHA GA	Alpha Bank AE	Grčija	2,91%
3 MBT US	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	2,89%
4 EBS AV	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	Avstrija	2,87%
5 EXAE GA	Hellenic Exchanges SA	Grčija	2,83%
6 OKOAS FH	OKO Bank plc	Finska	2,81%
7 LKOD LI	LUKOIL	Rusija	2,81%
8 MYTIL GA	Mytilineos Holdings SA	Grčija	2,79%
9 TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,74%
10 FLU AV	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,70%
11 MAP SM	Mapfre SA	Španija	2,67%
12 EDP PL	Energias de Portugal SA	Portugalska	2,65%
13 NRE1V FH	Nokian Renkaat OYJ	Finska	2,61%
14 SAN SM	Banco Santander Central Hispano SA	Španija	2,54%
15 FNC IM	Finmeccanica SpA	Italija	2,51%
16 CIMP PL	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	2,49%
17 PKN PW	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,48%
18 UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,48%
19 OGZD LI	OAO Gazprom	Rusija	2,46%
20 BCP PL	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	2,43%
21 ENEL IM	Enel SpA	Italija	2,40%
22 MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,34%
23 TPS PW	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	2,22%
24 OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,22%
25 MTL US	Mechel	Rusija	2,20%
26 KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,20%
27 CEZ GR	CEZ	Češka	2,10%
28 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	2,04%
29 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	1,99%
30 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	1,91%
31 ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	1,86%
32 TAL1T ET	Tallink Group Ltd	Estonija	1,75%
33 TVEAT ET	AS Tallinna Veski	Estonija	1,69%
34 EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	1,58%
35 MKO1T ET	AS Merko Ethius	Estonija	1,32%
36 TCELL TI	Turkcell AS	Turčija	1,28%
37 ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	Turčija	1,28%
38 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	1,21%
39 INARA CZ	INA Industrija Nafta DD	Hrvaška	1,20%
40 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	1,08%
41 ARCLK TI	Arcelik	Turčija	0,97%
42 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	0,86%
43 ELARG BU	Eliana Agricultural Land Opportunity	Bolgarija	0,57%
SKUPAJ			91,88%

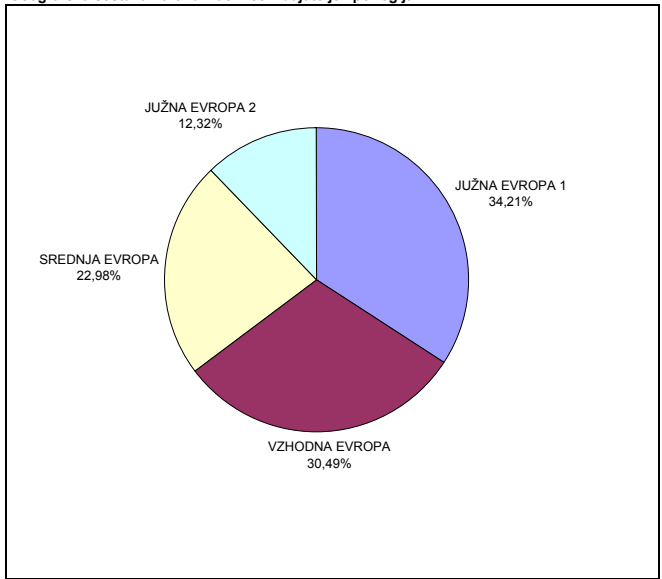
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



PREGLED TRGA

Delniški trgi so bili tudi v oktobru pod pritiskom negotovosti glede gospodarskih razmer v ZDA in svetu. Analitiki (Goldman Sachs) opozarjajo in napovedujejo večjo verjetnost (40 %) recesije v ZDA. Tudi IMF opozarja, da nedavna turbulenca na finančnih trgih, visoke cene nafte in poslabšanje razmer na nepremičninskem trgu predstavljajo večje tveganje in bodo vplivale na gospodarski rast, zato je znižal napoved globalne gospodarske rasti od 5,2 % v letu 2007 na 4,8 % v letu 2008.

Kljub negotovim razmeram na svetovnih delniških trgih so vse regije, v katere nalaga vzajemni sklad Južna, srednja in vzhodna Evropa, dosegle v povprečju pozitivno donosnost. Najbolj donosna je bila regija Vzhodna Evropa, saj so tečajni delnic izdajateljev iz te regije v povprečju porasli za 7,13 %. K visoki povprečni donosnosti regije so prispevale zlasti delnice ruskih družb. Najbolj, za 59,30 % je porasel tečaj ruske jeklarske družbe Mechel Steel, ki je presenetila z dobrimi rezultati. Zaradi vladnih naložb v gradbeništvo in razvoj infrastrukture, ki naj bi do leta 2010 znašale približno 40 mrd USD, se pričakuje dobre rezultate vseh ruskih jeklarskih družb.

Najnižjo donosnost so v povprečju izkazale delnice izdajateljev iz regije Južna Evropa 2, katerih tečajji so v povprečju porasli za 1,56 %. Tečajji delnic večine izdajateljev iz te regije so v novembru upadli, k pozitivni donosnosti pa je v največji meri prispevala rast tečaja delnice hrvaške ladjarske družbe Atlantska Plovidba (ATPLRA CZ), katere tečaj je, kljub negativnemu trendu na hrvaškem delniškem trgu, porasel za 21,34 %. Rast tečaja delnice omenjene družbe je posledica objave, da so se cene prevozov razsutega tovora v zadnjih treh mesecih povečale za 60 %.