

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	28.9.2007	31.8.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,44 EUR	5,28 EUR
Število enot premoženja	2.699.304,80	2.642.757,48
Cista vrednost sredstev (ČVS)	14.653.582,61 EUR	13.928.369,17 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	15,25%
v zadnjih 12 mesecih	28,38%
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*

september 2007	297.941,73 EUR
leto 2007	11.339.167,80 EUR

*brez vstopnih in izstopnih stroškov

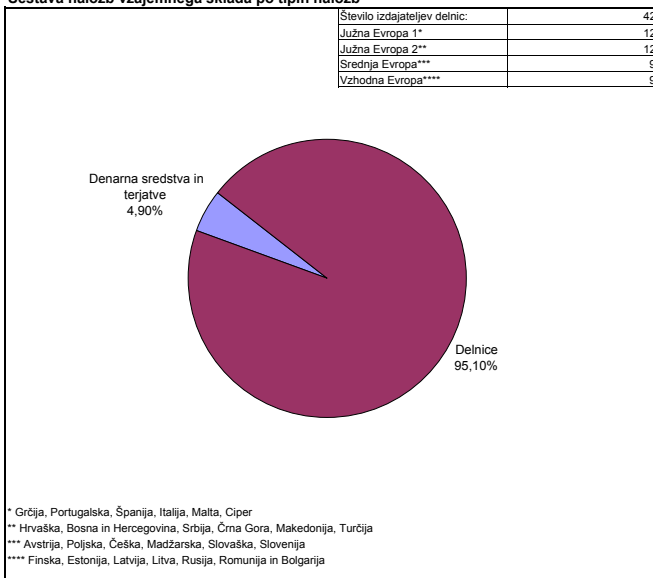
Gibanje vrednosti enote premoženja



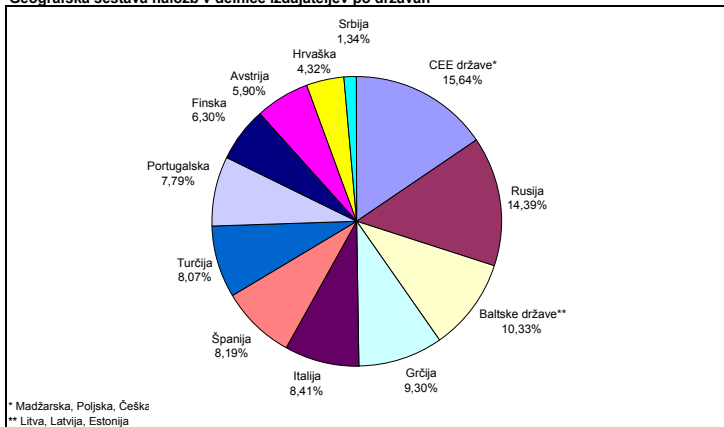
Naložbe vzajemnega sklada v delnice (28. 9. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 ALPHA GA	Alpha Bank AE	Grčija	3,06%
2 OKOAS FH	OKO Bank plc	Finska	3,05%
3 EBS AV	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	Avstrija	2,97%
4 MNOD LI	MMC Norilsk Nickel	Rusija	2,95%
5 NREIV FH	Nokian Renkaat OYJ	Finska	2,94%
6 EXAE GA	Hellenic Exchanges SA	Grčija	2,90%
7 ALEK GA	Aluminium of Greece SA	Grčija	2,88%
8 LKOD LI	LUKOIL	Rusija	2,86%
9 UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,78%
10 MTL US	Mechel	Rusija	2,78%
11 FNC IM	Finmeccanica SpA	Italija	2,74%
12 MAP SM	Mapfre SA	Španija	2,72%
13 MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,70%
14 EDP PL	Energias de Portugal SA	Portugalska	2,68%
15 MBT US	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	2,68%
16 FLU AV	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,64%
17 TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,55%
18 SAN SM	Banco Santander Central Hispano SA	Španija	2,51%
19 CIMP PL	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	2,50%
20 ENEL IM	Enel SpA	Italija	2,48%
21 OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,46%
22 OGZD LI	OAO Gazprom	Rusija	2,42%
23 BCP PL	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	2,23%
24 TAL1T ET	Tallink Group Ltd	Estonija	2,23%
25 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	2,17%
26 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,13%
27 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	2,11%
28 TPS PW	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	2,05%
29 KPMD LI	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,96%
30 CEZ GR	CEZ	Češka	1,94%
31 TVEAT ET	AS Tallinna Vesi	Estonija	1,89%
32 EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	1,74%
33 ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	Turčija	1,74%
34 TCELL TI	Turkcell AS	Turčija	1,71%
35 ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	1,66%
36 POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	1,64%
37 MKO1T ET	AS Merko Ethius	Estonija	1,43%
38 INARA CZ	INA Industrija Nafta DD	Hrvaška	1,40%
39 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	1,32%
40 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	1,28%
41 ARCLK TI	Arcelik	Turčija	1,17%
42 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,06%
SKUPAJ			95,10%

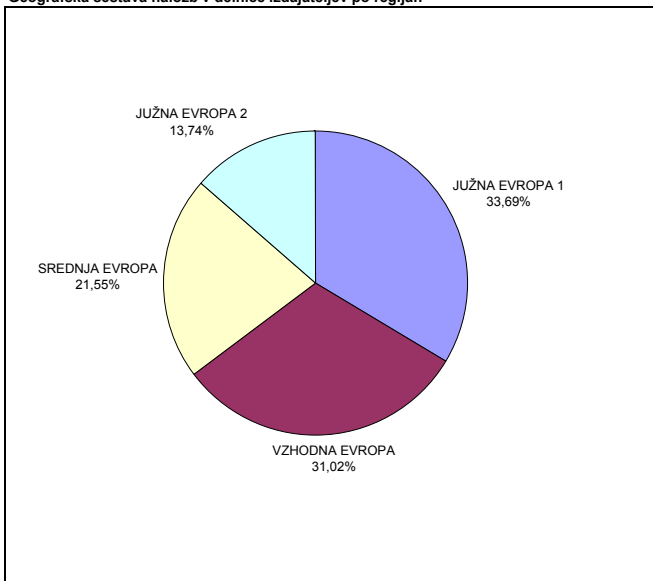
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



PREGLED TRGA

Globalni delniški trgi so si v septembru nekoliko opomogli po avgustovskem padcu. Pozitiven vpliv na donosnost delniških trgov je imela odločitev ameriške centralne banke (Fed), da zniža ključno obrestno mero za 0,5 odstotne točke na 4,75 %. Znižanje je preselilo pričakovanja analitikov, ki so v večini pričakovali znižanje za 0,25 % točke. Pozitivno vzdušje se je preselilo tudi na i.i. visoko rastoče trge, ki so v avgustu zaradi umikanja vlagateljev iz bolj tveganih naložb dosegli najnižje donosnosti. V septembru sta tako precej porasli ruski in turški delniški trgi.

Med naložbami v regiji Južna Evropa 2 smo bili priča precejšnji rasti tečajev delnic izdajateljev s sedežem na Hrvaškem. Evforija nad javno ponudbo delnic hrvaške telekomunikacijske družbe HT d.d. in množično zadolževanje za nakup teh delnic je imelo pozitiven vpliv na gibanje celotnega hrvaškega delniškega trga, saj so se presežna sredstva, ki niso bila porabljena za nakup delnic HT, prelila v ostale hrvaške naložbe.

Najmanj donosne v septembru so bile naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v regiji Južna Evropa 1, zlasti s sedežem v Portugalski. Tu je negativno izstopala naložba v delnico družbe Cimpor Cimentos de Portugal. Delnice družbe, ki se ukvarja s proizvodnjo cimenta, so bile pod pritiskom nadaljevanja negativnih objav glede ameriškega nepremičninskega trga.

Opozorilo vlagateljem: Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave 1 € = 239,64 SIT.