

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

Vrednost enote premoženja (VEP)	30.4.2007	30.3.2007
	5,07 EUR	4,97 EUR
Čista vrednost sredstev (CVS)	8.776.422,42 EUR	7.808.642,15 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	2,17%
od začetka koledarskega leta	7,51%
v zadnjih 12 mesecih	18,16%
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*

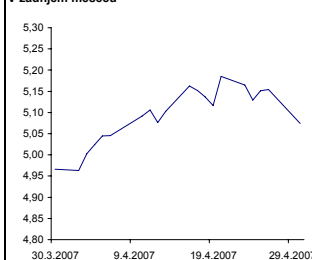
April 2007	814.394,23 EUR
Leto 2007	6.227.882,15 EUR

*brez vstopnih in z izstopnimi stroški

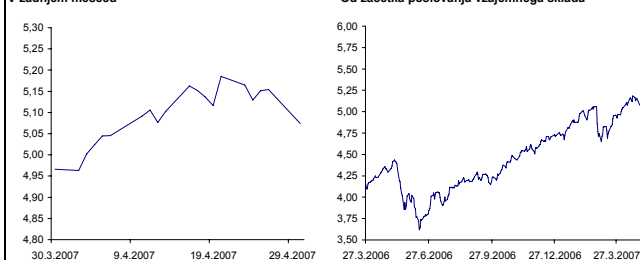
Gibanje vrednosti enote premoženja

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

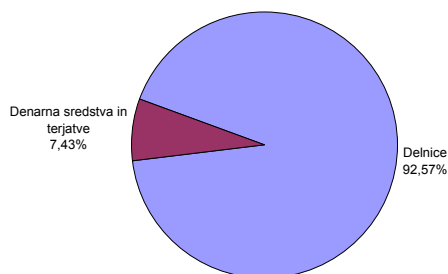


Naložbe vzajemnega sklada v delnice (30. 4. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 CIMP PL	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	3,06%
2 NREIV FH	Nokian Renkaat OYJ	Finska	3,02%
3 MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,90%
4 MAP SM	Mapfre SA	Španija	2,85%
5 TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,77%
6 OKOAS FH	OKO Bank plc	Finska	2,68%
7 ALEK GA	Aluminium of Greece SA	Grčija	2,68%
8 UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,63%
9 FLU AV	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,62%
10 LKOD LI	LUKOIL	Rusija	2,57%
11 BCP PL	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	2,55%
12 OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,53%
13 MBT US	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	2,53%
14 EXAE GA	Hellenic Exchanges SA	Grčija	2,47%
15 EDP PL	Energias de Portugal SA	Portugalska	2,46%
16 FNC IM	Finmeccanica SpA	Italija	2,40%
17 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	2,36%
18 ALPHA GA	Alpha Bank AE	Grčija	2,26%
19 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	2,25%
20 SAN SM	Banco Santander Central Hispano SA	Španija	2,24%
21 CEZ GR	CEZ	Češka	2,22%
22 POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,22%
23 ENEL IM	Enel SpA	Italija	2,13%
24 TAL1T ET	Tallink Group Ltd	Estonija	2,12%
25 OGZD LI	OAO Gazprom	Rusija	2,09%
26 EBS AV	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	Avstrija	2,09%
27 KPMD LI	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,08%
28 MKO1T ET	AS Merko Ethius	Estonija	2,06%
29 MNOD LI	MMC Norilsk Nickel	Rusija	2,05%
30 MTL US	Mechel	Rusija	2,04%
31 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,00%
32 BTC BU	Bulgarian Telecommunication Co	Bolgarija	1,93%
33 TPSD LI	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	1,92%
34 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	1,67%
35 TVEAT ET	AS Tallinna Vesi	Estonija	1,57%
36 PODRRA CZ	Podravka d.d.	Hrvaška	1,48%
37 ATPLRA CZ	ATLANTSKA PLOVIDBA DD	Hrvaška	1,45%
38 ARCLK TI	Arcelik	Turčija	1,42%
39 AEFES TI	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	1,37%
40 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,36%
41 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	1,25%
42 ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	Turčija	1,17%
43 TCELL TI	Turkcell AS	Turčija	1,03%
SKUPAJ			92,57%

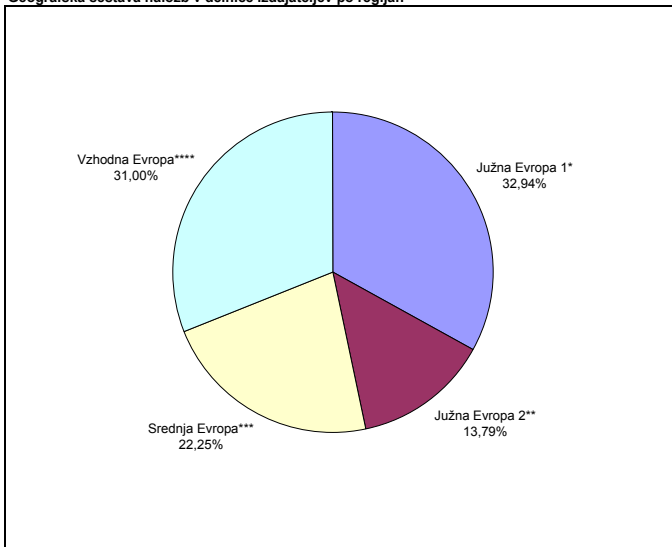
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

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

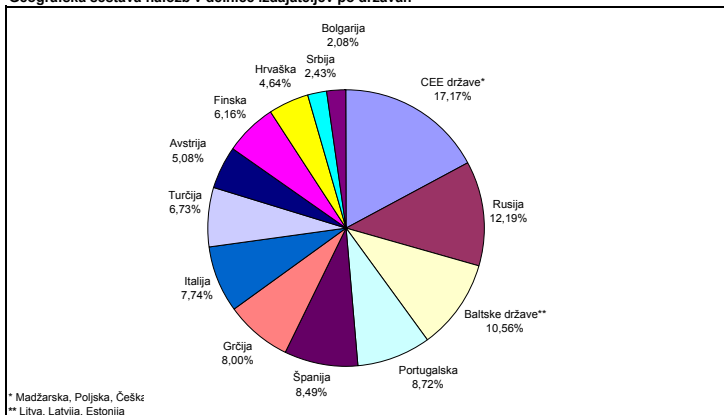


* Grčija, Portugalska, Španija, Italija, Malta, Ciper
 ** Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija, Črna Gora, Makedonija, Turčija
 *** Avstrija, Poljska, Češka, Madžarska, Slovaška, Slovenija
 **** Finska, Estonija, Latvija, Litva, Rusija, Romunija in Bolgarija

Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



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

PREGLED TRGA

V mesecu aprilu je donosnost vzajemnega sklada znašala 2,17 %. Med naložbami vzajemnega sklada je bila najbolj donosna delnica srbske AIK Banke (AIKB SG), katere tečaj je porasel za 37,87 %. Specifičnih novic o banki ni bilo, smo pa bili v aprilu priča precejšnji rasti srbskega delniškega trga v celoti. Indeks beogradske borze (BELEX 15), v katerem ima AIK Banka 30,62 % učež, je tako v aprilu porasel za 15,24 %. Med naložbami vzajemnega sklada je precejšnji donosnost dosegla tudi delnica portugalske banke Banco Comercial Portugues (BCP PL), katere tečaj je v aprilu porasel za 14,02 %. Vse kaže, da banki ne bo uspelo izvesti sovražnega prevzema konkurenčne banke Banco BPI, kar delničarji ocenjujejo kot pozitivno.

Med naložbami vzajemnega sklada je bila najmanj donosna delnica ruske nafne družbe Lukoil (LKOD LI), katere tečaj je v aprilu upadel za 11,39 %. Padec tečaja je v določeni meri posledica objavljene namere, da nameravajo v Lukoilu povečati število izdanih delnic za 10 % (85 milijonov novih delnic). Zbrana sredstva naj bi porabili za dodatne naložbe v kapacitete vrtnja nafte.

V aprilu so bile v portfelju vzajemnega sklada vključene delnice finske banke OKO Bank (OKOAS FH), ruske družbe za preskrbo s plinom Gazprom (OGZD LI) in ruske jeklarke družbe Mechel (MTL US). V celoti so bile prodane delnice finske trgovske verige Stockmann Oyj (STCBV FH), ruske družbe za preskrbo z nafto in plinom Surgutneftegaz (SGGD LI) in ruskega operaterja mobilne telefonije Vimpel Communications (VIP US).