

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.8.2007	31.7.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,28 EUR	5,45 EUR
Število enot premoženja	2.642.757,48	2.515.080,78
Cista vrednost sredstev (CVS)	13.928.369,17 EUR	13.639.215,21 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	11,79%
v zadnjih 12 mesecih	25,23%
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*

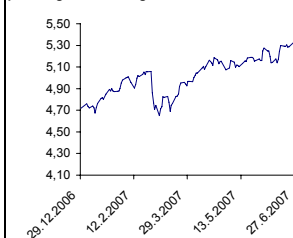
avgust 2007	662.328,29 EUR
leto 2007	11.041.226,07 EUR

*brez vstopnih in izstopnih stroškov

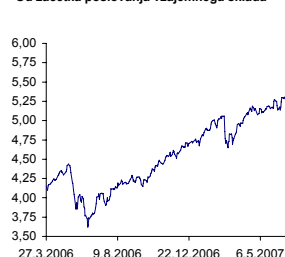
Gibanje vrednosti enote premoženja

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

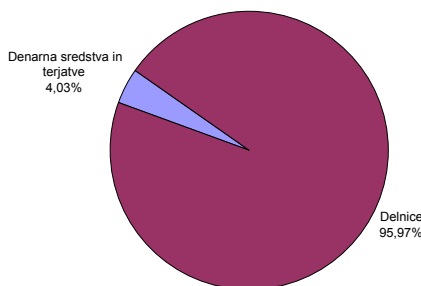


Naložbe vzajemnega sklada v delnice (31. 8. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 OKOAS FH	OKO Bank plc	Finska	3,33%
2 ALPHA GA	Alpha Bank AE	Grčija	3,24%
3 EBS AV	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	Avstrija	3,20%
4 MNOD LI	MMC Norilsk Nickel	Rusija	3,17%
5 UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	3,15%
6 MAP SM	Mapfre SA	Španija	3,01%
7 ALEK GA	Aluminium of Greece SA	Grčija	2,93%
8 FLU AV	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,90%
9 MBT US	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	2,86%
10 LKOD LI	LUKOIL	Rusija	2,86%
11 EDP PL	Energias de Portugal SA	Portugalska	2,85%
12 BCP PL	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	2,85%
13 EXAE GA	Hellenic Exchanges SA	Grčija	2,82%
14 MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,72%
15 SAN SM	Banco Santander Central Hispano SA	Španija	2,68%
16 FNC IM	Finmeccanica SpA	Italija	2,66%
17 MTL US	Mechel	Rusija	2,66%
18 OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,61%
19 NRE1V FH	Nokian Renkaat OYJ	Finska	2,58%
20 ENEL IM	Enel SpA	Italija	2,57%
21 CIMP PL	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	2,44%
22 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	2,23%
23 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonsija	2,21%
24 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,21%
25 OGZD LI	OAO Gazprom	Rusija	2,14%
26 TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,07%
27 TVEAT ET	AS Tallinna Vesi	Estonsija	1,98%
28 TAL1T ET	Tallink Group Ltd	Estonsija	1,95%
29 CEZ GR	CEZ	Češka	1,89%
30 TPSD LI	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	1,85%
31 KPMI LI	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,84%
32 MKO1T ET	AS Merko Ethius	Estonsija	1,77%
33 POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	1,71%
34 TCELL TI	Turkcell AS	Turčija	1,65%
35 ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	Turčija	1,58%
36 ATP1RA CZ	Atlantske Plovidba d.d.	Hrvaška	1,57%
37 AEFES TI	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	1,47%
38 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	1,40%
39 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	1,32%
40 ARCLK TI	Arcelik	Turčija	1,14%
41 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,06%
42 PODRRA CZ	Podravka d.d.	Hrvaška	0,84%
SKUPAJ			95,97%

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Število izdajateljev delnic:	42
Južna Evropa 1*	12
Južna Evropa 2**	9
Srednja Evropa***	9
Vzhodna Evropa****	12



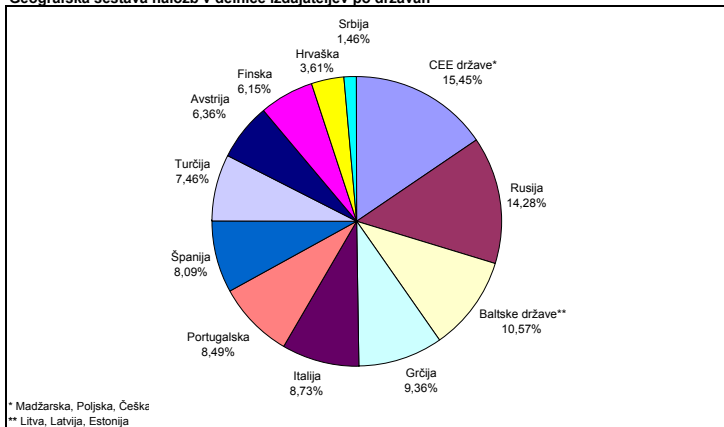
* Grčija, Portugalska, Španija, Italija, Malta, Ciper

** Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija, Črna Gora, Makedonija, Turčija

*** Avstrija, Poljska, Češka, Madžarska, Slovaška, Slovenija

**** Finska, Estonsija, Latvija, Litva, Rusija, Romunija in Bolgarija

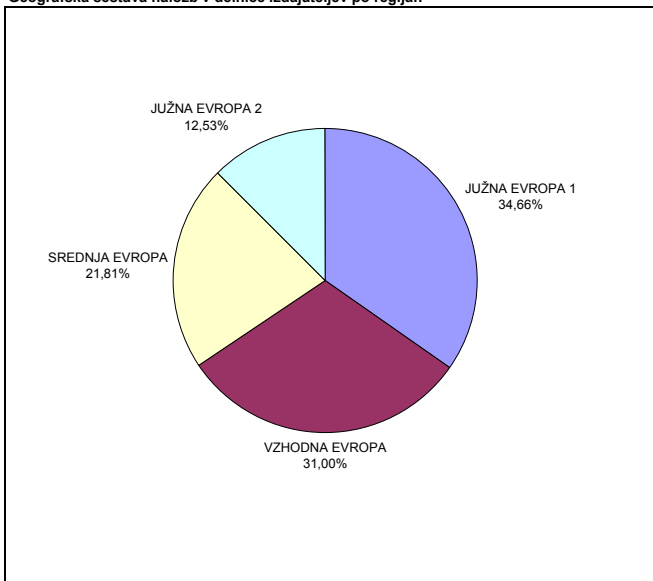
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



* Madžarska, Poljska, Češka

** Litva, Latvija, Estonsija

Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



PREGLED TRGA

V avgustu so bili globalni delniški trgi pod pritiskom negativnih signalov s strani ameriškega gospodarstva. Težave na trgu t.i. drugorazrednih posojil so botrovale nezaupanju v medbančnem sistemu, kar je povzročilo izrazito pomanjkanje likvidnosti na medbančnem trgu in likvidnostno intervencijo najpomembnejših centralnih bank. Zaradi zaskrbljenosti nad težavami na kreditnih trgih so v Evropi najbolj upadli tečajni bankam in finančnim institucijam, ki so v precejšnji meri zastopane tudi v portfelju sklada Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, zlasti v okviru regije Južna Evropa 1.

Pod precejšnjim prodajnim pritiskom so bile tudi delnice izdajateljev s sedežem v Turčiji, kar je v določeni meri posledica umikanja ameriških in evropskih vlagateljev iz bolj tveganih in manj tvegane naložbe. Tečajni delnic izdajateljev s sedežem v Turčiji so med bolj odzivnimi na negotovosti na globalnih delniških trgih. Večja odzivnost je posledica dejstva, da ključno vlogo na turškem delniškem trgu igrajo tuji vlagatelji. Najmanj so upadli tečajni delnic s sedežem v Vzhodni Evropi, kar je v dobrih meri posledica pozitivnega gibanja tečajev finskih delnic, vključenih v portfelj vzajemnega sklada. Nepovezanost gibanja finskih delnic s splošnimi razmerami na globalnih borznih trgih nakazuje na pozitiven razpršitveni učinek vključevanja obrobni trgov v portfelj.