

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

#### Osnovni podatki

	31.7.2007	29.6.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,45 EUR	5,34 EUR
Število enot premoženja	2.515.080,78	2.055.154,44
Cista vrednost sredstev (ČVS)	13.639.215,21 EUR	10.942.489,73 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	15,53%
v zadnjih 12 mesecih	32,43%
v zadnjih 24 mesecih	-
v zadnjih 36 mesecih	-

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 3,00 %	<b>Opozorilo vlagateljem:</b> 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\*

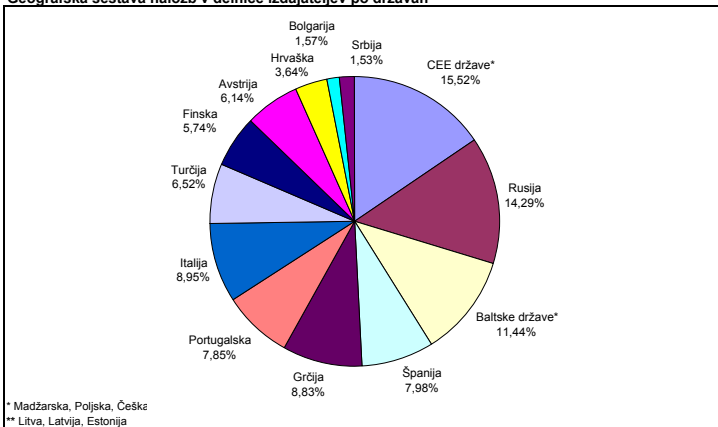
Julij 2007	2.522.022,61 EUR
leto 2007	10.378.897,78 EUR

\*brez vstopnih in izstopnih stroškov

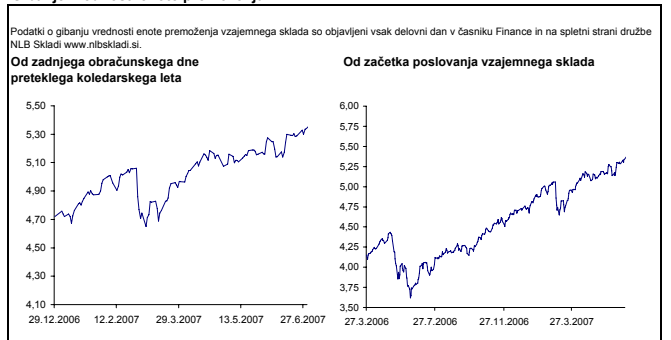
#### Naložbe vzajemnega sklada v delnice (31. 7. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	3,07%
2 LKOD LI	LUKOIL	Rusija	3,03%
3 ALEK GA	Aluminium of Greece SA	Grčija	2,98%
4 FLU AV	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,97%
5 NRE1V FH	Nokian Renkaat OYJ	Finska	2,84%
6 ALPHA GA	Alpha Bank AE	Grčija	2,76%
7 MNOD LI	MMC Norilsk Nickel	Rusija	2,75%
8 MBT US	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	2,70%
9 MAP SM	Mapfre SA	Španija	2,68%
10 EBS AV	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	Avstrija	2,67%
11 FNC IM	Finmeccanica SpA	Italija	2,66%
12 CIMP PL	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	2,51%
13 ENEL IM	Enel SpA	Italija	2,50%
14 MTL US	Mechel	Rusija	2,47%
15 OKOAS FH	OKO Bank plc	Finska	2,43%
16 TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,37%
17 EXAE GA	Hellenic Exchanges SA	Grčija	2,37%
18 BCP PL	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	2,36%
19 EDP PL	Energias de Portugal SA	Portugalska	2,35%
20 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	2,31%
21 SAN SM	Banco Santander Central Hispano SA	Španija	2,29%
22 CEZ GR	CEZ	Češka	2,28%
23 MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	2,27%
24 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,20%
25 OGZD LI	OAO Gazprom	Rusija	2,19%
26 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	2,11%
27 KPMD LI	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,10%
28 MKO1T ET	AS Merko Ethius	Estonija	2,04%
29 TVEAT ET	AS Tallinna Yesi	Estonija	2,03%
30 TAL1T ET	Tallink Group Ltd	Estonija	2,02%
31 TPSD LI	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	1,91%
32 POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	1,77%
33 OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	1,72%
34 BTC BU	Bulgarian Telecommunication Corp	Bolgarija	1,44%
35 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	1,41%
36 ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	1,36%
37 ARCLK TI	Arcelik	Turčija	1,35%
38 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	1,28%
39 ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	Turčija	1,22%
40 TCELL TI	Turkcell AS	Turčija	1,15%
41 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,09%
42 AEFES TI	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	1,00%
43 PODRRA CZ	Podravka d.d.	Hrvaška	0,89%
<b>SKUPAJ</b>			<b>91,91%</b>

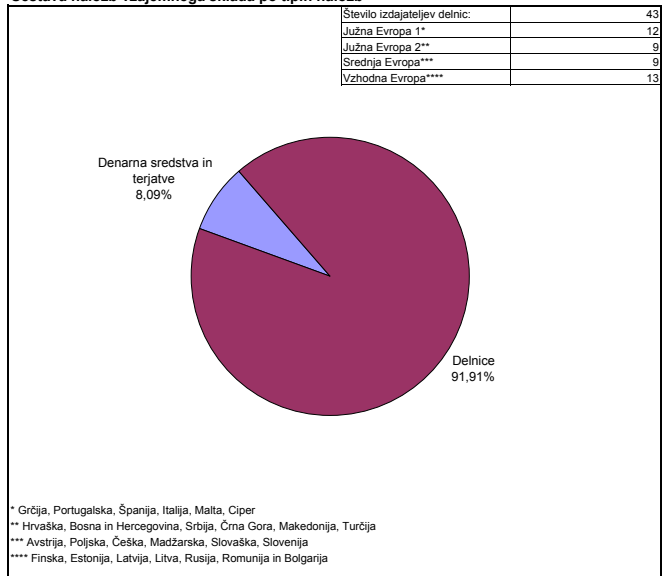
#### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



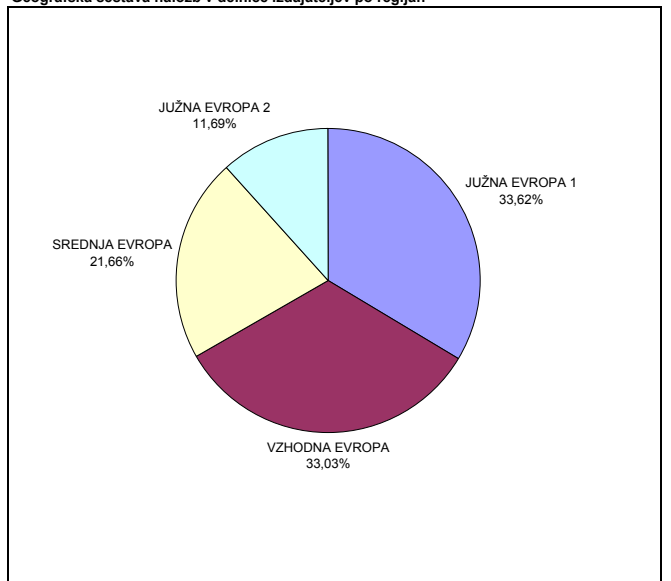
#### Gibanje vrednosti enote premoženja



#### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



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



#### PREGLED TRGA

Med naložbami vzajemnega sklada so bile v juliju najbolj donosne delnice izdajateljev s sedežem v regiji Južna Evropa 2 (Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija, Črna Gora, Makedonija, Turčija). Med naložbami omenjene regije je najbolj porasel tečaj delnice hrvaške ladjarske družbe Atlantska Plovidba (ATPLRA CZ; 35,20 %). Poleg precejšnjega povprečevanja po delnicah ladjarskih družb na Hrvaškem, so na rast tečaja Atlantske Plovidbe vplivali tudi dobri rezultati poslovanja. Družba, ki se ukvarja s prevozom tovora je v letošnjem poletju ustvarila za 13,8 mio € dobička, medtem ko ga je bilo v enakem obdobju lani zgolj za 2 mio €.

V povprečju so bile najmanj donosne naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v regiji Južna Evropa 1 (Grčija, Portugalska, Španija, Italija), pri čemer je najbolj izstopala Italija. V juliju je na delniške trge razvite Evrope v največji meri vplival strah pred dražjim zadoževanjem, ki naj bi imelo vpliv na obseg prevzemnih aktivnosti na stari celini. Špekulacije o visoki stopnji prevzemnih aktivnosti so v zadnjem letu precej vplivale na tečaje delnic izdajateljev s sedežem v Severni Ameriki in razviti Evropi. Negativni vpliv na gibanje tečajev delnic so imele tudi novice o težavah na trgu drugorazrednih hipotekarnih posojil (ang. subprime mortgages) v ZDA, saj so se pretresi na ameriškem kapitalnem trgu širili tudi na druge delniške trge po svetu.