

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.12.2007	30.11.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,60 EUR	5,44 EUR
Čista vrednost sredstev (CVS)	16.491.877,91 EUR	15.660.215,77 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,347%	-
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,039%	-

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	18,57%
v zadnjih 12 mesecih	18,57%
v zadnjih 24 mesecih	-
v zadnjih 36 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 3,00 %
Najvišji izstopni stroški: 1,00%

Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški.

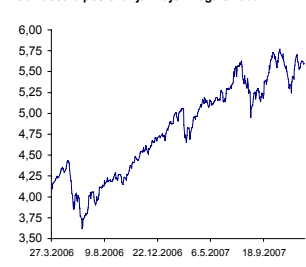
Gibanje vrednosti enote premoženja

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



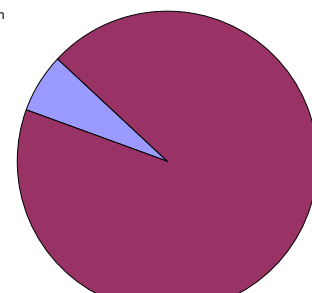
Naložbe vzajemnega sklada v delnice (31. 12. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 MBT US	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	3,47%
2 ALPHA GA	Alpha Bank AE	Grčija	2,86%
3 EXAE GA	Hellenic Exchanges SA	Grčija	2,84%
4 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,76%
5 OGZD LI	QAO Gazprom	Rusija	2,75%
6 MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	2,74%
7 FNC IM	Finmeccanica SpA	Italija	2,70%
8 EDP PL	Energias de Portugal SA	Portugalska	2,68%
9 TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,65%
10 FLU AV	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,64%
11 LKOD LI	LUKOIL	Rusija	2,63%
12 MNOD LI	MMC Norisk Nickel	Rusija	2,59%
13 OKOAS FH	OKO Bank plc	Finska	2,52%
14 NTL US	Metel	Rusija	2,51%
15 OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,51%
16 SAN SM	Banco Santander Central Hispano SA	Španija	2,50%
17 KBMR	NKBM d.d.	Slovenija	2,47%
18 EBS AV	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	Avstrija	2,47%
19 UCI IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,41%
20 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonska	2,40%
21 MAP SM	Mapfre SA	Španija	2,37%
22 NREIV FH	Nokia Renkaat OYJ	Finska	2,36%
23 CIMP PL	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	2,36%
24 ENEL IM	Enel SpA	Italija	2,33%
25 MYTIL GA	Mytilneos Holdings SA	Grčija	2,33%
26 PKN PW	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,22%
27 TPS PW	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	2,12%
28 CEZ GR	CEZ	Češka	2,12%
29 BCP PL	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	2,05%
30 TAL IT ET	Tallink Group Ltd	Estonska	1,81%
31 ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	1,80%
32 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	1,78%
33 KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,71%
34 TVEAT ET	AS Tallinna Vesi	Estonska	1,60%
35 TCELL TI	Turkcell AS	Turčija	1,47%
36 EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	1,45%
37 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,41%
38 INARA CZ	INA Industrija Nafta DD	Hrvaška	1,26%
39 ARCLK TI	Arcelik	Turčija	1,26%
40 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	1,22%
41 ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	Turčija	1,19%
42 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	0,98%
43 MKO1T ET	AS Merko Ethius	Estonska	0,91%
44 ELARG BU	Eilana Agricultural Land Opportunity	Bolgarija	0,56%
SKUPAJ			93,74%

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Število izdajateljev delnic:	44
Južna Evropa 1*	12
Južna Evropa 2**	9
Srednja Evropa***	10
Vzhodna Evropa****	13

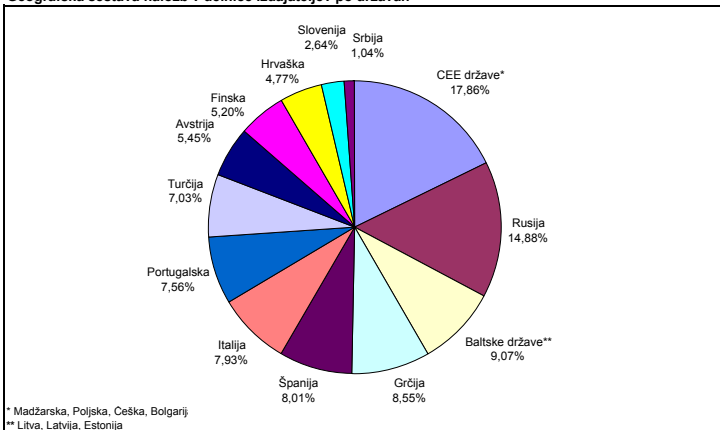
Denarna sredstva in terjatve 6,26%



Delnice 93,74%

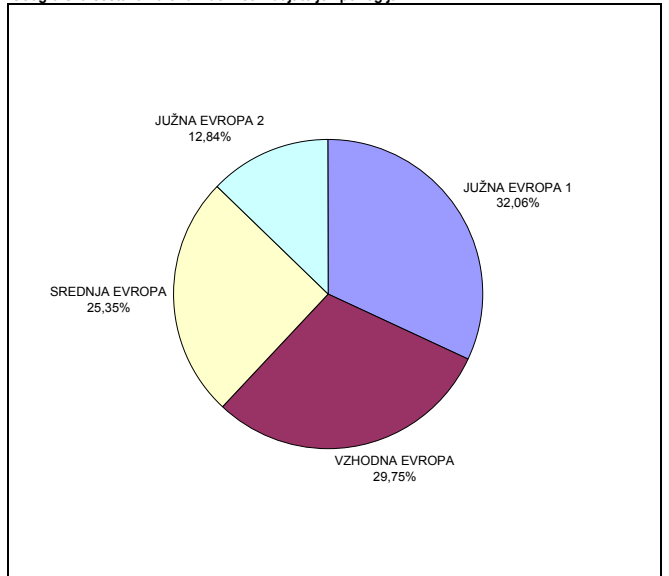
* Grčija, Portugalska, Španija, Italija, Malta, Ciper
** Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija, Črna Gora, Makedonija, Turčija
*** Avstrija, Poljska, Češka, Madžarska, Slovaška, Slovenija
**** Finska, Estonska, Latvija, Litva, Rusija, Romunija in Bolgarija

Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija
** Litva, Latvija, Estonska

Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



PREGLED TRGA

Kljub negotovosti, ki se je tudi v decembru nadaljevala na razvitih delniških trgih, je portfelj vzajemnega sklada Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, v decembru v povprečju dosegel pozitivno donosnost. Donosnost vzajemnega sklada Južna, srednja in vzhodna Evropa je bila v decembru višja od donosnosti, ki so jo v povprečju izkazali svetovni delniški trgi. S povprečno donosnostjo 9,85 % so bile najbolj donosne naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v regiji Južna Evropa 2, zlasti delnice izdajateljev s sedežem na Hrvaškem. Visoka rast tečajev delnic, ki kotirajo na zagrebški borzi, je bila zlasti podprta v veliki likvidnosti, ki smo ji bili na hrvaški borzi priča v decembru. Povečana likvidnost naj bi bila posledica nakupov pokojninskih skladov, ki po novi zakonodaji lahko poleg delnic v organizirani kotaciji kupujejo tudi delnice preostalih javnih delniških družb. Med naložbami vzajemnega sklada je bila najbolj donosna naložba v hrvaške družbe za izgradnjo telekomunikacijskih omrežij Ericsson Nikola Tesla, katere tečaj je v decembru porasel za 19,47 %.

V decembru je bila na Ljubljansko borzo uvrščena delnica Nove kreditne banke Maribor (KBMR), ki je bila vključena v portfelj vzajemnega sklada. Cena prve javne ponudbe, po kateri so bili zainteresirani institucionalni in fizični vlagatelji upravičeni do nakupa delnic KBMR je znašala 27,00 €. Delnica KBMR je, med drugim tudi zaradi velikega zanimanja vlagateljev, po uvrstitvi na borzo dosegla visoko donosnost, ki je do konca decembra znašala 57,04 %. Donosnost delnice KBMR glede na zaključni tečaj prvega dne kotacije je znašala 14,48 %.

V povprečju so v decembru 2007 vse regije v katere vlagava vzajemni sklad Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, dosegle pozitivno donosnost. Najnižjo povprečno donosnost je dosegla regija Srednja Evropa, in sicer 0,35 %. Na primerjalno relativno nizko povprečno donosnost regije Srednja Evropa je imela največji vpliv delnica poljske rudarske družbe KGHM Polska Miedz, ki je največji proizvajalec bakra v Evropi in katere tečaj je v decembru upadel za 5,86 %. V družbi, ki je v večinski državni lasti, želijo odstaviti predsednika uprave, pripetila pa se je tudi nesreča v enem od rudnikov v kateri je en rudar izgubil življenje.