

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

#### Osnovni podatki

	31.1.2007	29.12.2006
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,90 EUR	4,72 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	5.618.275,75 EUR	2.210.145,53 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	3,84%
od začetka koledarskega leta	3,84%
v zadnjih 12 mesecih	-
v zadnjih 24 mesecih	-
v zadnjih 36 mesecih	-

<b>Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:</b>	<b>Opozorilo vlagateljem:</b> navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški.
Najvišji vstopni stroški: 3,00 %	
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

#### Neto vplačila investicijskih kuponov\*

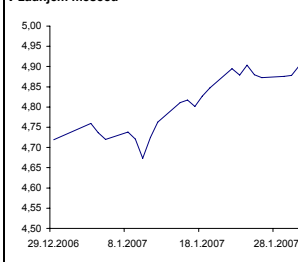
Januar 2007	3.307.324,73 EUR
Leto 2007	3.307.324,73 EUR

\* 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

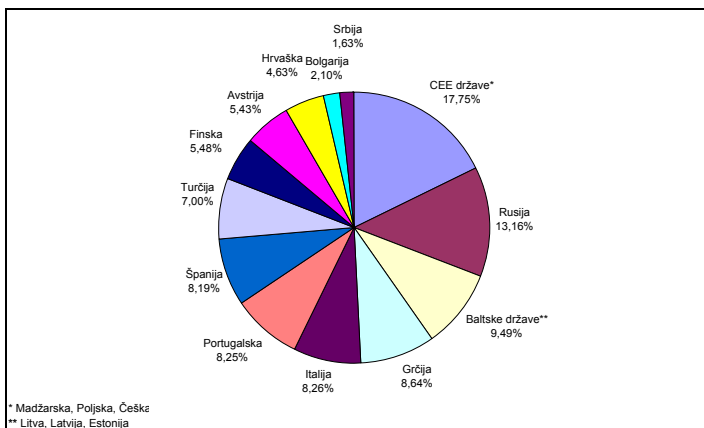


##### Od začetka poslovanja vzajemnega sklada

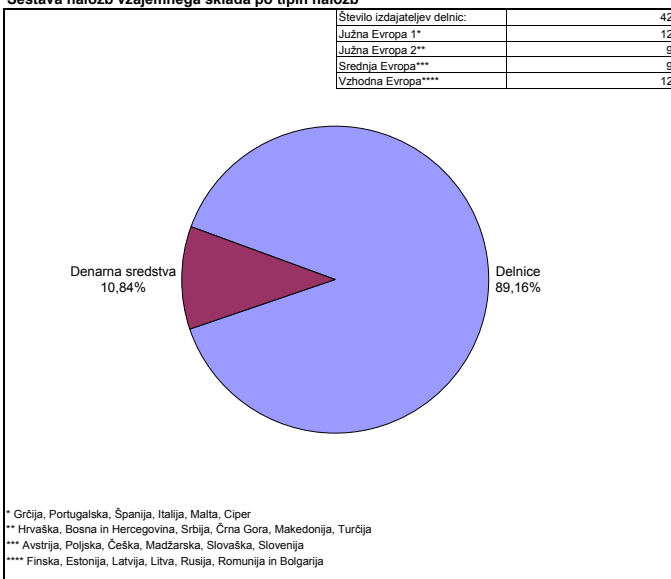


#### Naložbe vzajemnega sklada v delnice (31. 1. 2007)

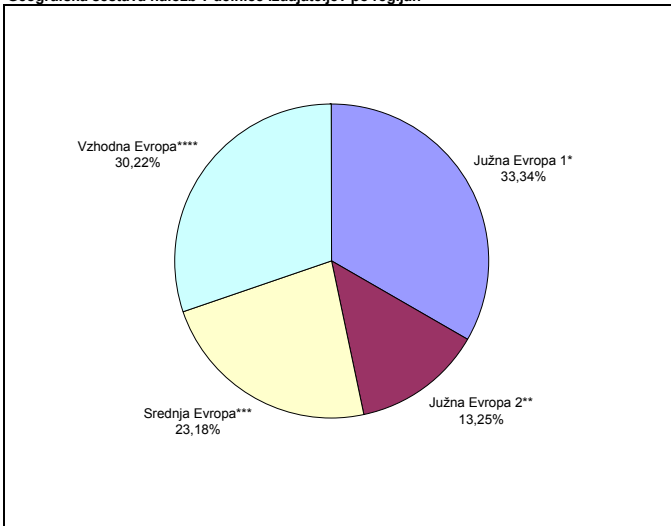
Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 ALPHA GA	Alpha Bank AE	Grčija	3,01%
2 TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,73%
3 BCP PL	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	2,63%
4 UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,60%
5 VIP US	Vimpel-Communications	Rusija	2,60%
6 MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,59%
7 MBT US	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	2,54%
8 FLU AV	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,51%
9 NREIV FH	Nokian Renkaat OYJ	Finska	2,48%
10 TPSD LI	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	2,46%
11 F IM	Fiat SpA	Italija	2,44%
12 EXAE GA	Hellenic Exchanges SA	Grčija	2,42%
13 LKOD LI	Lukoil	Rusija	2,41%
14 STCBV FH	Stockmann Oyj Abp	Finska	2,40%
15 BRISA PL	Brisa-Auto Estradas de Portugal SA	Portugalska	2,38%
16 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,38%
17 CIMP PL	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	2,35%
18 TAL:IT ET	Tallink Group Ltd	Estonija	2,34%
19 MAP SM	Corp Mapfre SA	Španija	2,34%
20 EBS AV	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	Avstrija	2,33%
21 FNC IM	Finmeccanica SpA	Italija	2,32%
22 MNOD LI	MMC Norisk Nickel	Rusija	2,32%
23 TITK GA	Titan Cement Co SA	Grčija	2,28%
24 OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,25%
25 SAN SM	Banco Santander Central Hispano SA	Španija	2,24%
26 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	2,15%
27 KPMD LI	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,11%
28 POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,05%
29 TVEAT ET	AS Tallinna Vesil	Estonija	2,00%
30 CEZ GR	Ceske Energetické Zavody AS	Česka	1,99%
31 LSC:LR LR	Latvian Shipping Co	Latvija	1,98%
32 BTC BU	Bulgarian Telecommunication Co	Bolgarija	1,87%
33 SGGD LI	Surgutneftegaz	Rusija	1,87%
34 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	1,46%
35 ATP:RA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	1,44%
36 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,44%
37 AEFES TI	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	1,36%
38 TUPRS TI	Tupras Turkiye Petrol Rafine	Turčija	1,29%
39 PODRRA CZ	Podravka d.d.	Hrvaška	1,25%
40 EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	1,21%
41 ARCLK TI	Arcelik	Turčija	1,21%
42 AKBNK TI	Akbank TAS	Turčija	1,17%
<b>SKUPAJ</b>			<b>89,16%</b>



#### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



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



#### PREGLED TRGA

V mesecu januarju je donosnost vzajemnega sklada znašala 3,84 %. Med naložbami vzajemnega sklada je bila najbolj donosna delnica družbe Athens Stock Exchange (EXAE GA), katere tečaj je porasel za 27,13 %. Promet na atenski borzi se je v lanskem letu povečal za 62,2 %. Prilivi tujega kapitala so porasli za 6 %. Uprava Athens Stock Exchange je izjavila, da bodo preostala sredstva, ki niso namenjena za naložbe, razdelili delničarjem v obliki dividend. Rast tečajev delnic družbe Athens Stock Exchange so dodatno spodbujale spekulacije o nadaljevanju globalne konsolidacije borz.

Precejšno donosnost je dosegla tudi delnica turške jeklarske družbe Eregli Demir ve Celik Fabrikalari, znane tudi kot Erdemir, katere tečaj je porasel za 22,7 %. Po prevzemu družbe Corus s strani indijske jeklarske družbe Tata Steel se spekulira o nadaljnji konsolidaciji v jeklarski panogi, v kateri bi družba Erdemir utegnila postati prevzemna tarča.

Najmanj donosna med naložbami vzajemnega sklada je bila delnica ruske energetske družbe Surgutneftegaz (SGGD LI), katere tečaj je v januarju upadel za 20,88 %. Padeč je v največji meri posledica spekulacij, da bi največje analitske hiše utegnile znižati svoja priporočila za nakup delnice družbe Surgutneftegaz, zaradi govorice, da je pokojninski sklad Surgutneftegaz prevzel družbo 000 Leasing Production, ki ima v lasti 42 % delež delnic družbe Surgutneftegaz. V tem primeru teh delnic ne bi mogli več šteti za lastne delnice, kar bi dokaj spremenilo vrednotenje družbe Surgutneftegaz. V januarju je bila v celoti prodana delnica družbe Mazekiui Nafta (MNF1L LH), ki jo je prevzela družba Polski Koncern Naftowy (POKD LI).