

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

#### Osnovni podatki

|  | 31.5.2007        | 30.4.2007        |
|--|------------------|------------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP)                            | 5,30 EUR         | 4,95 EUR         |
| Cista vrednost sredstev (CVS)                              | 9.956.074,38 EUR | 8.978.538,08 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 | 10,41% |
| v zadnjih 12 mesecih                                      | 31,55% |
| 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 - Visoko rastoča gospodarstva. |
| Najvišji izstopni stroški: 1,00% |  |

#### Neto vplačila investicijskih kuponov\*

|           |                  |
|-----------|------------------|
| maj 2007  | 283.706,61 EUR   |
| leto 2007 | 2.164.186,67 EUR |

\*brez vstopnih in z izstopnimi stroški

#### Največjih 40 naložb vzajemnega sklada (31. 5. 2007)

| Oznaka                     | Izdajatelj                                      | Država             | % sredstev vzajemn. sklada |
|----------------------------|---|--------------------|----------------------------|
| 1 PKX US                   | POSCO   | Južna Koreja       | 3,07%                      |
| 2 CX US                    | Cemex SAB de CV                                 | Mehika             | 2,61%                      |
| 3 KB US                    | Kookmin Bank                                    | Južna Koreja       | 2,59%                      |
| 4 CEZ GR                   | CEZ   | Češka              | 2,57%                      |
| 5 CHT US                   | Chunghwa Telecom Co Ltd                         | Tajvan             | 2,36%                      |
| 6 AMX US                   | America Movil SAB de CV                         | Mehika             | 2,36%                      |
| 7 SID US                   | Cia Siderurgica Nacional SA                     | Brazilijska        | 2,35%                      |
| 8 TEVA US                  | Teva Pharmaceutical Industries Ltd              | Izrael             | 2,28%                      |
| 9 SBID LI                  | State Bank of India Ltd                         | Indija             | 2,25%                      |
| 10 330 HK                  | Esprit Holdings Ltd                             | Kitajska           | 2,23%                      |
| 11 MNOD LI                 | MMC Norilsk Nickel                              | Rusija             | 2,22%                      |
| 12 RIO US                  | Cia Vale do Rio Doce                            | Brazilijska        | 2,20%                      |
| 13 ARCLK TI                | Arcelik   | Turčija            | 2,19%                      |
| 14 PBR US                  | Petroleo Brasileiro SA                          | Brazilijska        | 2,15%                      |
| 15 TSM US                  | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd       | Tajvan             | 2,13%                      |
| 16 NPSN US                 | Naspers Ltd                                     | Južna Afrika       | 2,11%                      |
| 17 TV US                   | Grupo Televisa SA                               | Mehika             | 2,09%                      |
| 18 ASKD LI                 | Asustek Computer Inc.                           | Tajvan             | 2,08%                      |
| 19 CHKP US                 | Check Point Software Technologies               | Izrael             | 2,04%                      |
| 20 RIO AU                  | Rio Tinto Ltd                                   | Avstralija         | 2,03%                      |
| 21 MBL AU                  | Macquarie Bank Ltd                              | Avstralija         | 2,02%                      |
| 22 OSH AU                  | Oil Search Ltd                                  | Papua Nova Gvineja | 2,02%                      |
| 23 PTR US                  | PetroChina Co Ltd                               | Kitajska           | 1,99%                      |
| 24 SMSN LI                 | Samsung Electronics Co Ltd                      | Južna Koreja       | 1,94%                      |
| 25 NAB US                  | National Australia Bank Ltd                     | Avstralija         | 1,94%                      |
| 26 CBKD LI                 | Commercial International Bank                   | Egipt              | 1,91%                      |
| 27 FBU AU                  | Fletcher Building Ltd                           | Nova Zelandija     | 1,90%                      |
| 28 ACE US                  | ACE Ltd   | Bermudi            | 1,90%                      |
| 29 CHA US                  | China Telecom Corp Ltd                          | Kitajska           | 1,86%                      |
| 30 SKM US                  | SK Telecom Ltd.                                 | Južna Koreja       | 1,84%                      |
| 31 CEO AU                  | CNOOC Ltd                                       | Kitajska           | 1,73%                      |
| 32 SKC AU                  | Sky City Entertainment Group Ltd                | Nova Zelandija     | 1,71%                      |
| 33 TMX UN                  | Telefonos de Mexico - ADR                       | Mehika             | 1,69%                      |
| 34 PHI US                  | Philippine Long Distance Telephone Co.          | Filipini           | 1,65%                      |
| 35 GDND LI                 | Richter Gedeon Nyrt                             | Madžarska          | 1,63%                      |
| 36 SSL US                  | Sasol Ltd                                       | Južna Afrika       | 1,60%                      |
| 37 AEFES TI                | Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS       | Turčija            | 1,58%                      |
| 38 AKBK TI                 | Akbank TAS                                      | Turčija            | 1,53%                      |
| 39 UESD LI                 | Unified Energy System                           | Rusija             | 1,52%                      |
| 40 SBS US                  | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo | Brazilijska        | 1,51%                      |
| Skupaj največjih 40 naložb |   |                    | 81,36%                     |
| Skupaj ostale naložbe      |   |                    | 13,56%                     |
| <b>SKUPAJ:</b>             |   |                    | <b>94,92%</b>              |

#### Panožna sestava naložb v delnice

| Panožna skupina                       | Št. izdajateljev | Delež v sredstvih sklada |
|---------------------------------------|------------------|--------------------------|
| 1 Surovine in predelovalna industrija | 7                | 17,25%                   |
| 2 Energija (nafta in plin)            | 9                | 15,24%                   |
| 3 Telekomunikacijske storitve         | 7                | 13,93%                   |
| 4 Banke in hranilnice                 | 5                | 10,76%                   |
| 5 Javne storitve                      | 3                | 5,90%                    |
| 6 Zavarovalništvo                     | 3                | 4,93%                    |
| 7 Mediji                              | 2                | 4,43%                    |
| 8 Polprevodniki in oprema             | 2                | 4,28%                    |
| 9 Farmacija in biotehnologija         | 2                | 4,12%                    |
| 10 Računalniški hardware              | 2                | 3,74%                    |
| 11 Računalniški software in storitve  | 2                | 3,68%                    |
| 12 Maloprodaja                        | 1                | 2,34%                    |
| 13 Trajne potrošne dobrine in tekstil | 1                | 2,30%                    |
| 14 Finančne institucije               | 1                | 2,13%                    |
| 15 Potrošne storitve                  | 1                | 1,80%                    |
| 16 Hrana, pijača, tobak               | 1                | 1,66%                    |
| 17 Maloprodaja (hrana, pripomočki)    | 1                | 1,50%                    |
| <b>SKUPAJ:</b>                        | <b>50</b>        | <b>100,00%</b>           |

#### PREGLJED TRGA

V mesecu maju je med naložbami vzajemnega sklada najbolj porasel tečaj delnice brazilске jeklarske družbe Companhia Siderurgica Nacional SA (SID US; +25,21 %). Temelj za dobro rast cene delnice je predvsem povezana z obljubo zvezne vlade iz Ria de Janeira, da jim ponudijo precejšnje davčne olajšave za izgradnjo nove jeklarne v njihovi zvezni državi.

Najmanj donosna naložba v mesecu maju je bila delnica korejskega elektronskega konglomerata Samsung Electronics (SMSN LI, -4,74 %). Najpomembnejši razlog za padec cene delnice je objava družb Intel Corp in STMicroelectronics NV, da bosta ustanovili skupen podjetje za izdelavo flash-memory čipov za uporabo v mobilnih telefonih. Skupna družba bi namreč lahko ogrozila Samsung, ki je trenutno vodilni v tem segmentu na svetu.

V mesecu maju ni bila izvedena nobena menjava delnic.

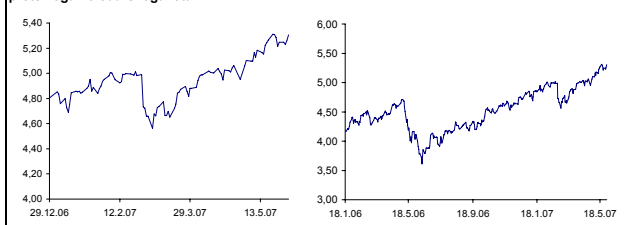
#### Opozorilo vlagateljem:

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT).

#### Gibanje vrednosti enote premoženja

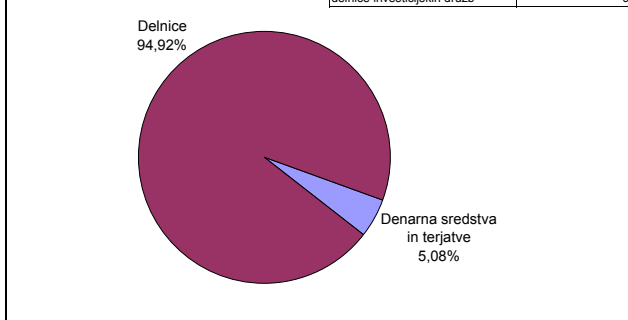
Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta

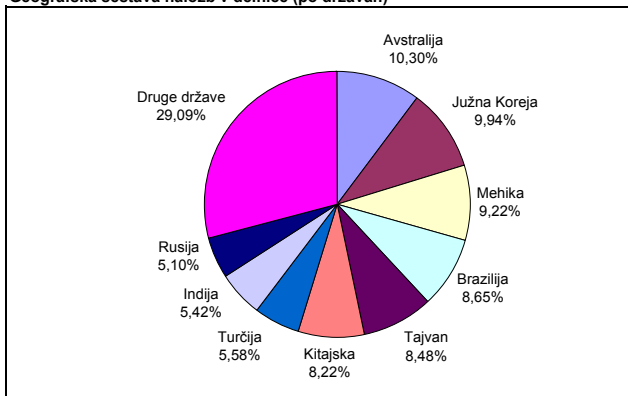


#### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

|                              |    |
|------------------------------|----|
| Število izdajateljev delnic: | 50 |
| delnice posameznih družb     | 50 |
| delnice investicijskih družb | 0  |



#### Geografska sestava naložb v delnice (po državah)



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

