

Polletno poročilo 2008 NLB Skladi - Kombinirani sklad

Novi zakaj.

NLB  Skladi

Polletno poročilo vzajemnega sklada

NLB Skladi – Kombinirani sklad

za prvo polletje 2008

KAZALO

Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad	2
Računovodski izkazi	3
Priloge k računovodskim izkazom	9

Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad

Investicijski sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad je vzajemni sklad. Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada pri družbi za upravljanje ali pri osebi, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravlja storitve prodaje in trženja investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Zbrana denarna sredstva se nalagajo v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe, ki jih v prospektu z vključenimi pravili upravljanja opredeljuje naložbena politika vzajemnega sklada. Vlagatelju, ki je vplačal nakupno vrednost investicijskega kupona vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad, je tako zagotovljena razpršenost naložb v skladu z naložbeno politiko vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad upravlja družba za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., s sedežem v Ljubljani in poslovnim naslovom Trg republike 3, Ljubljana (v nadaljevanju: družba za upravljanje).

Pravila upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ki upravlja vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad, in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad. Pravila upravljanja so sestavni del prospekta vzajemnega sklada in so na razpolago vlagateljem v investicijske kupone vzajemnega sklada na spletni strani družbe za upravljanje (<http://www.nlbskladi.si>), na sedežu družbe za upravljanje in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo storitve prodaje in trženja investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Pravila upravljanja vzajemnega sklada veljajo od 26. aprila 2004, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev 82/45/AG-04-(271), 74/45/AG-04 in 27/45/AG-04 z dne 22. aprila 2004, s katero je družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., izdala soglasje k pravilom upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad. Družba za upravljanje je dne 26. septembra 2005 prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 74/43/AG/05, 54/43/AG/05(625), 74/44/AG/05, 54/44/AG/05, 74/45/AG/05, 54/45/AG/05, 74/46/AG/05, 54/46/AG/05, 74/64/AG/05, 54/64/AG/05, 74/65/AG/05 in 54/65/AG/05, s katero je družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad.

Družba za upravljanje je pričela s prodajo investicijskih kuponov vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad 12. maja 2004.

Polletno poročilo vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad je izdelano v skladu z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 – ZISDU-1-UPB1, 68/05 - odločba US: U-I-127/03-44, 28/06 – ZTVP-1B, 114/06-ZUE in 92/07 – ZISDU – 1B, 109/07, 65/08), sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 73/06, 114/2006) in slovenskimi računovodskimi standardi ter drugimi predpisi.

Polletno poročilo vzajemnega sklada je vlagateljem brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo storitve prodaje in trženja investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod polletnega poročila vzajemnega sklada.

Polletno poročilo vzajemnega sklada je na razpolago javnosti tudi na spletni strani <http://www.nlbskladi.si/>.

Računovodski izkazi

Bilanca stanja na dan 30. 6. 2008 in 30. 6. 2007

		v EUR	
		30. 6. 2008	30. 6. 2007
I.	SREDSTVA		
1.	Denarna sredstva	3.084.305	3.265.490
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	91.307.162	95.973.340
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	6.476.208	7.905.066
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	95.566	94.953
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	100.963.240	107.238.849
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1.	Poslovne obveznosti	376.169	394.458
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	12
	b) Obveznosti iz upravljanja	138.385	176.771
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	237.785	217.676
2.	Finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	5.372	1.609
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	100.581.699	106.842.782
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	89.200.981	82.663.795
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-680.788	5.958.060
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	24.647.473	10.962.605
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-12.585.966	7.258.322
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	100.963.240	107.238.849
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	21.376.256,5048	19.809.675,5807

Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1. 1. 2008 do 30. 6. 2008 in v obdobju od 1. 1. 2007 do 30. 6. 2007

		v EUR	
		1. 1. 2008 – 30. 6. 2008	1. 1. 2007 – 30. 6. 2007
1	Prihodki od obresti	1.937.805	1.864.584
2	Prihodki od dividend	686.283	664.344
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	180.333	532.384
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	785.647	8.406.641
6	Drugi prihodki	4	12
7	Skupaj prihodki (od 1 do 6)	3.590.072	11.467.965
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-768.786	-669.636
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-26.510	-23.091
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-2.305	-2.417
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-570	-659
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-47.870	-63.947
13	Odhodki za obresti	-2.323.716	-1.386.572
14	Drugi finančni odhodki	0	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-1.340.058	-125.410
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-11.648.581	-1.922.918
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-17.641	-14.992
19	Skupaj odhodki (od 8 do 18)	-16.176.038	-4.209.643
20	Čisti dobiček ali izguba	-12.585.966	7.258.322
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	643.734	7.677.492
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-1.324.522	-1.719.432

Struktura naložb na dan 30. 6. 2008

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Trg	Število lotov	Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta
<i>3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</i>					<i>91.307.162</i>	<i>90,44%</i>		
SAVA	Sava d.d.	SI	LJSE/SI	1.890	770.175	0,76%	770.175	EUR
KBMR	Nova KBM d.d.	SI	LJSE/SI	19.254	539.112	0,53%	539.112	EUR
POSR	Sava-re d.d.	SI	LJSE/SI	14.000	379.680	0,38%	379.680	EUR
LKPG	Luka Koper d.d.	SI	LJSE/SI	9.804	568.632	0,56%	568.632	EUR
JTKG	Juteks, d.d., Žalec	SI	LJSE/SI	954	87.768	0,09%	87.768	EUR
PILR	Pivovarna Laško, d.d.	SI	LJSE/SI	1.523	118.794	0,12%	118.794	EUR
GRVG	Gorenje, d.d., Velenje	SI	LJSE/SI	27.944	944.507	0,94%	944.507	EUR
ITBG	Istrabenz, d.d., Koper	SI	LJSE/SI	5.427	420.050	0,42%	420.050	EUR
KRKG	Krka, d.d., Novo mesto	SI	LJSE/SI	26.130	2.347.519	2,33%	2.347.519	EUR
TLSG	Telekom Slovenije d.d.	SI	LJSE/SI	2.893	751.139	0,74%	751.139	EUR
MILG	Lesnina, d.d., Ljubljana	SI	LJSE/SI	57	96.900	0,10%	96.900	EUR
PETG	Petrol, d.d., Ljubljana	SI	LJSE/SI	2.816	1.600.248	1,58%	1.600.248	EUR
AELG	Aerodrom Ljubljana, d.d.	SI	LJSE/SI	2.906	255.583	0,25%	255.583	EUR
IEKG	Intereuropa, d.d., Koper	SI	LJSE/SI	1.629	43.983	0,04%	43.983	EUR
MELR	Mercator, d.d., Ljubljana	SI	LJSE/SI	3.258	806.355	0,80%	806.355	EUR
HDOG	Helios, Domžale, d.d., Domžale	SI	LJSE/SI	274	337.020	0,33%	337.020	EUR
ZVIR	Zvon ena investicijska družba, d.d.	SI	LJSE/SI	208	3.288	0,00%	3.288	EUR
RS18	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	1.500	153.075	0,15%	153.075	EUR
RS21	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	21.465	612.685	0,61%	612.685	EUR
RS26	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	2.300	235.580	0,23%	235.580	EUR
RS39	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	483.678	423.493	0,42%	423.493	EUR
RS48	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	7.793	792.948	0,79%	792.948	EUR
RS50	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	3.870	381.480	0,38%	381.480	EUR
RS53	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	4.326	437.458	0,43%	437.458	EUR
RS54	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	16.786	756.767	0,75%	756.767	EUR
RS56	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	30.735	1.297.630	1,29%	1.297.630	EUR
RS57	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	19.435	855.270	0,85%	855.270	EUR
FB09	Factor Banka d.d.	SI	LJSE/SI	440	455.302	0,45%	455.302	EUR
DRS1	Družba za avtoceste v RS d.d.	SI	LJSE/SI	780	370.176	0,37%	370.176	EUR
SOS2E	Slovenska odškodninska družba, d.d.	SI	LJSE/SI	16.963	741.228	0,73%	741.228	EUR
SLOVEN4 03/22/18	Republika Slovenija	SI	OTC-B/EUR	700	648.050	0,64%	648.050	EUR
SLOVEN 5 3/8 04/11	Republika Slovenija	SI	OTC-B/EUR	1.210	1.231.088	1,22%	1.231.088	EUR
OBRKRF4 1/2 03/25	Energie oberoest	AUT	OTC-B/EUR	1.150	989.024	0,98%	989.024	EUR
BNS CN	Bank of Nova Scotia	CAN	XTSE/CAN	20.900	611.845	0,61%	975.403	CAD
CNR CN	Canadian National Railway Company	CAN	XTSE/CAN	8.800	270.370	0,27%	431.024	CAD
NOVN VX	Novartis AG	CHE	XSWX/CHE	18.550	649.874	0,64%	1.043.438	CHF
XTA LN	Xstrata PLC	CHE	LSE/GBR	10.800	548.554	0,54%	434.592	GBP
ROG VX	Roche Holding AG	CHE	XSWX/CHE	3.230	370.154	0,37%	594.320	CHF
NESN VX	Nestle SA	CHE	Zuerich/CHE	18.800	540.488	0,54%	867.808	CHF
ADEN VX	Adecco SA	CHE	Zuerich/CHE	9.000	284.193	0,28%	456.300	CHF
TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	ESP	OTC-B/EUR	1.550	1.531.979	1,52%	1.531.979	EUR

Polletno poročilo vzajemnega sklada
NLB Skladi – Kombinirani sklad

TEF SM	Telefonica SA	ESP	XMCE/ESP	28.600	482.768	0,48%	482.768	EUR
BBVA SM	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	XMCE/ESP	30.700	373.619	0,37%	373.619	EUR
NOK1V FH	Nokia Oyj	FIN	Helsinki/FIN	27.000	418.230	0,41%	418.230	EUR
FP FP	Total SA	FRA	OTC-B/EUR	11.388	617.230	0,61%	617.230	EUR
AXASA 6 06/18/13	Axa	FRA	OTC-B/EUR	1.530	1.545.175	1,53%	1.545.175	EUR
TOTAL 3 3/4 02/10	Total SA	FRA	OTC-B/EUR	1.450	1.438.681	1,42%	1.438.681	EUR
RENAUL 6 1/8 06/09	Renault SA	FRA	OTC-B/EUR	1.180	1.184.975	1,17%	1.184.975	EUR
RIFP 4 5/8 12/13	Pernod Picard	FRA	OTC-B/EUR	12	548.005	0,54%	548.005	EUR
VINCI 5 05/24/21	Compagnie fin et Indus	FRA	OTC-B/EUR	1.400	1.197.409	1,19%	1.197.409	EUR
SGOFP5 04/16/10	Saint Gobain Neder B V	FRA	OTC-B/EUR	1.100	1.092.089	1,08%	1.092.089	EUR
COFP 6 02/27/12	Casino Guichard Perrach	FRA	OTC-B/EUR	1.105	1.102.361	1,09%	1.102.361	EUR
CFF5 3/4 10/04/21	Cie fin Financement Foncier	FRA	OTC-B/EUR	740	804.295	0,80%	804.295	EUR
MOET 5 04/29/10	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	FRA	OTC-B/EUR	1.345	1.342.225	1,33%	1.342.225	EUR
LG FP	Lafarge SA	FRA	Paris/FRA	3.500	340.865	0,34%	340.865	EUR
BNP FP	BNP Paribas	FRA	Paris/FRA	7.780	447.661	0,44%	447.661	EUR
FTE FP	France Telecom	FRA	Paris/FRA	14.700	275.037	0,27%	275.037	EUR
SAN FP	Sanofi Aventis	FRA	Paris/FRA	9.900	420.057	0,42%	420.057	EUR
UL FP	Unibail Rodamco	FRA	Paris/FRA	1.600	235.072	0,23%	235.072	EUR
FRTEL 7 1/4 01/13	France Telecom	FRA	Paris/FRA	1.005	1.078.158	1,07%	1.078.158	EUR
TSCO LN	Tesco PLC	GBR	LSE/GBR	80.600	375.709	0,37%	297.656	GBP
III LN	3I Group PLC	GBR	LSE/GBR	50.500	525.876	0,52%	416.625	GBP
WPP LN	WPP Group PLC	GBR	LSE/GBR	45.000	275.055	0,27%	217.913	GBP
SN/ LN	Smith & Nephew PLC	GBR	LSE/GBR	79.100	553.126	0,55%	438.214	GBP
IHG LN	Intercontinental Hotels Group	GBR	LSE/GBR	49.828	423.279	0,42%	335.342	GBP
BP US	BP PLC	GBR	NYSE/USA	11.760	518.995	0,51%	818.143	USD
MROLN 6 5/8 02/10	FKI PLC	GBR	OTC-B/EUR	490	494.670	0,49%	494.670	EUR
F 7 1/8 01/15/13	Ford Cred Europe	GBR	OTC-B/EUR	9	374.156	0,37%	374.156	EUR
NRBS 3 7/8 11/20	Northern Rock PLC	GBR	OTC-B/EUR	850	718.630	0,71%	718.630	EUR
GSK 4 06/16/25	Glaxomithkline PLC	GBR	OTC-B/EUR	1.200	945.512	0,94%	945.512	EUR
TRILLN4 5/8 11/10	Reuters Finance PLC	GBR	OTC-B/EUR	1.400	1.407.050	1,39%	1.407.050	EUR
SAP GR	SAP AG	GER	ETRA/GRC	17.500	579.950	0,57%	579.950	EUR
EOA GR	E ON AG	GER	ETRA/GRC	4.000	511.800	0,51%	511.800	EUR
ALV GR	Allianz SE	GER	ETRA/GRC	4.270	477.429	0,47%	477.429	EUR
ADS GR	Adidas Salomon AG	GER	ETRA/GRC	9.440	378.827	0,38%	378.827	EUR
DBK GR	Deutsche Bank AG	GER	ETRA/GRC	8.900	484.427	0,48%	484.427	EUR
HEN GR	Henkel AG & Co. KGAA	GER	ETRA/GRC	12.800	304.000	0,30%	304.000	EUR
MUV2 GR	Muenchener Rueckver AG	GER	ETRA/GRC	5.350	594.706	0,59%	594.706	EUR
TUIGR 5 1/8 12/12	TUI AG	GER	OTC-B/EUR	300	271.882	0,27%	271.882	EUR
SANFP 4 1/4 09/10	Aventis SA	GER	OTC-B/EUR	1.635	1.650.164	1,63%	1.650.164	EUR
TKAGR 7 03/19/09	Thyssenkrupp	GER	OTC-B/EUR	1.150	1.184.885	1,17%	1.184.885	EUR
DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post	GER	OTC-B/EUR	1.615	1.592.426	1,58%	1.592.426	EUR
RWE6 1/8 10/26/12	Rwe Finance BV	GER	OTC-B/EUR	1.610	1.715.777	1,70%	1.715.777	EUR
DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	GER	OTC-B/EUR	1.690	1.668.431	1,65%	1.668.431	EUR
DT 8 1/8 05/29/12	Deutsche Telecom	GER	OTC-B/EUR	1.110	1.188.447	1,18%	1.188.447	EUR
DEGUSS5 1/8 12/13	Evonik Industries AG	GER	OTC-B/EUR	400	389.946	0,39%	389.946	EUR
MUNRE 6 3/4 06/23	Munich Re Finance BV	GER	OTC-B/EUR	1.280	1.256.482	1,24%	1.256.482	EUR
SIE GR	Siemens AG	GER	XETRA/GRC	7.180	503.462	0,50%	503.462	EUR

Polletno poročilo vzajemnega sklada
NLB Skladi – Kombinirani sklad

MW GR	Bayerische Motoren Werke AG	GER	XETRA/GRC	8.300	253.565	0,25%	253.565	EUR
ALVGR 5 5/8 11/12	Allianz SE	GER	XETRA/GRC	1.170	1.211.012	1,20%	1.211.012	EUR
ENEL IM	Enel SPA	ITA	Milan/ITA	55.200	333.353	0,33%	333.353	EUR
ISP IM	Intesa Sanpaolo	ITA	Milan/ITA	131.300	476.356	0,47%	476.356	EUR
FNC IM	Finmeccanica SPA	ITA	Milan/ITA	13.200	220.070	0,22%	220.070	EUR
UCG IM	Unicredito Italiano SPA	ITA	Milan/ITA	149.100	579.701	0,57%	579.701	EUR
AEMSPA4 7/8 05/14	ASM Brescia	ITA	OTC-B/EUR	900	852.085	0,84%	852.085	EUR
RDSA US	Royal Dutch Shell PLC	NLD	NYSE/USA	5.900	305.816	0,30%	482.089	USD
PHIA NA	Philips Electronics NV	NLD	OTC-B/EUR	18.450	398.705	0,39%	398.705	EUR
AKZANA5 5/8 05/09	Akzo Nobel NV	NLD	OTC-B/EUR	1.170	1.182.128	1,17%	1.182.128	EUR
EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	NLD	OTC-B/EUR	1.575	1.550.582	1,54%	1.550.582	EUR
INTNED5 1/4 06/19	Ing Groep Nv Cva	NLD	OTC-B/EUR	1.100	1.070.643	1,06%	1.070.643	EUR
WKLNA 5 1/8 01/14	Wolters Kluwer NV	NLD	OTC-B/EUR	1.300	1.256.946	1,24%	1.256.946	EUR
ENBW4 7/8 01/25	Enbw Intl Finance BV	NLD	OTC-B/EUR	1.400	1.266.702	1,25%	1.266.702	EUR
PHG 6 1/8 05/16/11	Philips Electronics NV	NLD	OTC-B/EUR	1.355	1.385.984	1,37%	1.385.984	EUR
REPSM 6 05/05/10	Repsol Intl Finance BV	NLD	OTC-B/EUR	1.200	1.213.572	1,20%	1.213.572	EUR
TNT NA	TNT NV	NLD	XAMS/NLD	18.600	403.992	0,40%	403.992	EUR
AGN NA	Aegon NV	NLD	XAMS/NLD	34.000	286.042	0,28%	286.042	EUR
STO US	Statoil ASA	NOR	NYSE/USA	19.500	462.389	0,46%	728.910	USD
INUSA 6 1/8 03/12	Investor AB	SWE	OTC-B/EUR	1.625	1.664.852	1,65%	1.664.852	EUR
ERICB SS	Ericsson LM	SWE	XOME/SWE	55.600	368.698	0,37%	3.491.680	SEK
HMB SS	Hennes & Mauritz AB	SWE	XOME/SWE	14.050	484.391	0,48%	4.587.325	SEK
QCOM US	Qualcomm INC	USA	ASDAQ/US	18.750	527.745	0,52%	831.938	USD
MSFT US	Microsoft CORP	USA	ASDAQ/US	30.800	537.496	0,53%	847.308	USD
ACAS US	American Capital LTD	USA	ASDAQ/US	27.220	410.441	0,41%	647.019	USD
INTC US	Intel CORP	USA	NASDAQ/US	20.000	272.520	0,27%	429.600	USD
ZION US	Zions Bancorporation	USA	NASDAQ/US	17.000	339.590	0,34%	535.330	USD
BBT US	BB&T CORP	USA	NYSE/USA	20.000	288.886	0,29%	455.400	USD
PFE US	Pfizer INC	USA	NYSE/USA	38.446	426.067	0,42%	671.652	USD
EXC US	Exelon CORP	USA	NYSE/USA	7.810	445.691	0,44%	702.588	USD
PEP US	Pepsico INC	USA	NYSE/USA	13.300	536.505	0,53%	845.747	USD
ALL US	Allstate CORP	USA	NYSE/USA	17.400	503.214	0,50%	793.266	USD
MDT US	Medtronic INC	USA	NYSE/USA	19.800	649.994	0,64%	1.024.650	USD
SRE US	Sempra Energy	USA	NYSE/USA	14.800	529.980	0,52%	835.460	USD
WB US	Wachovia CORP	USA	NYSE/USA	37.700	371.404	0,37%	585.481	USD
XTO US	XTO Energy INC	USA	NYSE/USA	13.500	586.707	0,58%	924.885	USD
XOM US	Exxon Mobil CORP	USA	NYSE/USA	8.500	475.200	0,47%	749.105	USD
JNJ US	Johnson & Johnson	USA	NYSE/USA	10.650	434.675	0,43%	685.221	USD
NUE US	Nucor Corporation	USA	NYSE/USA	11.000	521.042	0,52%	821.370	USD
GE US	General Electric CO	USA	NYSE/USA	27.700	468.988	0,46%	739.313	USD
DIS US	Walt Disney Company	USA	NYSE/USA	18.700	370.109	0,37%	583.440	USD
BAC US	Bank of America CORP	USA	NYSE/USA	13.400	202.904	0,20%	319.858	USD
DOW US	Dow Chemical Company	USA	NYSE/USA	20.900	462.839	0,46%	729.619	USD
GS US	Goldman Sachs Group	USA	NYSE/USA	4.200	465.986	0,46%	734.580	USD
TRV US	Travelers Companies INC	USA	NYSE/USA	13.400	368.917	0,37%	581.560	USD
UTX US	United Technologies CORP	USA	NYSE/USA	13.100	512.732	0,51%	808.270	USD
CL US	Colgate Palmolive Company	USA	NYSE/USA	8.700	381.356	0,38%	601.170	USD

Polletno poročilo vzajemnega sklada
 NLB Skladi – Kombinirani sklad

OXY US	Occidental Petroleum CORP	USA	NYSE/USA	6.860	391.043	0,39%	616.440	USD
VZ US	Verizon Communications INC	USA	NYSE/USA	17.700	397.475	0,39%	626.580	USD
IBM US	IBM INTL Busines Machines CORP	USA	NYSE/USA	8.400	631.599	0,63%	995.652	USD
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV					6.476.208	6,41%		
FSEU50 GR	UBS ETF DJ EURO STOXX 50	LUX	FWB/GER	13.400	454.930	0,45%	454.930	EUR
EPP US	Ishares MSCI Pacific EX JPN	USA	AMEX/USA	24.750	2.136.658	2,12%	3.368.228	USD
EWJ US	Ishares MSCI Japan Index Fund	USA	AMEX/USA	307.000	2.428.502	2,41%	3.828.290	USD
EWT US	Ishares MSCI Taiwan Index Fund	USA	AMEX/USA	60.228	539.851	0,53%	851.022	USD
EWY US	Ishares MSCI South Korea Index Fund	USA	AMEX/USA	14.080	455.876	0,45%	718.643	USD
IVV US	Ishares S&P 500 Index Fund	USA	AMEX/USA	5.670	460.391	0,46%	725.760	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ					97.783.369	96,85%		
1. DENARNA SREDSTVA					3.084.305	3,05%		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					3.084.305	3,05%		
8. TERJATVE					95.566	0,09%		
VSA SREDSTVA					100.963.240	100,00%		

Priloge k računovodskim izkazom

POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ

V letu 2008 je prišlo do spremembe načina izkazovanja naložb v enote premoženja oz. delnice ciljnih skladov.

V primerjavi s preteklim letom se v bilanci stanja razlikuje izkazovanje naložb v delnice kotirajočih odprtih investicijskih skladov - ETF (»Exchange-Traded Funds«). Naložbe v omenjene finančne instrumente so v bilanci stanja izkazane v postavki »Investicijski kuponi in delnice odprtih investicijskih skladov«, v preteklih obdobjih pa so bile izkazane v postavki bilance stanja »Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev«. Zaradi primerljivosti podatkov so v tem polletnem poročilu naložbe v ETF za tekoče in preteklo primerljivo obdobje izkazane v postavki bilance stanja »Investicijski kuponi in delnice odprtih investicijskih skladov«.

Polletni računovodski izkazi vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad so nerevidirani.

Računovodski izkazi

Uprava družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad za prvo polletje 2008 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila in priloge k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za pripravo polletnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov njegovega poslovanja v prvem polletju 2008.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju vzajemnega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti in nezakonnosti.

Uprava potrjuje, da je poslovanje vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad in družbe za upravljanje v celoti usklajeno z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in da so naložbe vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad usklajene z določbami omenjenega zakona.

Ljubljana, 31. 7. 2008

mag. Kruno Abramovič, CFA
član uprave

Bachtiar Djalil
član uprave

mag. Robert Kleindienst
predsednik uprave