



Polletno poročilo 2008
NLB Skladi -
Kombinirani sklad
Nove Evrope

Nem Zakaj.

NLB  Skladi

Polletno poročilo vzajemnega sklada

NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope

za prvo polletje 2008

KAZALO

Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope	2
Računovodski izkazi	3
Priloge k računovodskim izkazom	7

Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope

Investicijski sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope 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 Nove Evrope, je tako zagotovljena razpršenost naložb v skladu z naložbeno politiko vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope 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 Nove Evrope urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ki upravlja vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope, in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope. 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.

Družba za upravljanje je 2. aprila 2005 na podlagi odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 51/2/AG-04-(845), 74/2/AG-04, 79A/26/AG-04, 54/2/AG-04 in 83A/2/AG-04 z dne 15. decembra 2004, opravila prenos upravljanja posebnega vzajemnega sklada LBM Piramida, ki se je hkrati preimenoval v vzajemni sklad NLB Skladi – Slovenski kombinirani sklad Piramida. Pravila upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope veljajo od 13. januarja 2006, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 74/2/AG-05-(668) in 54/2/AG-05 z dne 5. oktobra 2005, s katero je družbi izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Slovenski kombinirani sklad Piramida, ki se je hkrati preimenoval v vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope.

Družba za upravljanje je prevzela vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope 2. aprila 2005.

Polletno poročilo vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope 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	207.100	154.352
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	4.899.485	3.985.780
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	7.850	8.983
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	5.114.434	4.149.115
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1.	Poslovne obveznosti	10.443	38.761
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	27
	b) Obveznosti iz upravljanja	9.058	9.868
	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	1.385	28.866
2.	Finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	3.976	2.053
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	5.100.015	4.108.301
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.984.356	1.258.091
	b) Vplačani presežek enot premoženja	256.399	864.400
	c) Presežek iz prevrednotenja	175.972	175.972
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	3.147.733	1.496.174
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-464.445	313.665
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	5.114.434	4.149.115
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	224.357,8773	167.315,9055

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	205.352	76.983
2	Prihodki od dividend	41.576	31.106
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	3.385	36.410
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	131.394	325.831
6	Drugi prihodki	12	0
7	Skupaj prihodki (od 1 do 6)	381.719	470.330
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-45.372	-28.130
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-5.185	-3.215
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	-5.518	-7.536
13	Odhodki za obresti	-54.545	-47.584
14	Drugi finančni odhodki	0	-1
15	Iztržene izgube pri naložbah	-132.536	-8.404
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-598.098	-56.995
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-2.033	-1.723
19	Skupaj odhodki (od 8 do 18)	-846.164	-156.665
20	Čisti dobiček ali izguba	-464.445	313.665
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	392.067	1.634.329
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-135.668	-769.929

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 PAPIRI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</i>					<i>4.899.485</i>	<i>95,80%</i>		
POSR	Sava-re d.d.	SI	LJSE/SI	2.000	54.240	1,06%	54.240	EUR
KRKG	Krka, d.d., Novo mesto	SI	LJSE/SI	750	67.380	1,32%	67.380	EUR
PETG	Petrol, d.d., Ljubljana	SI	LJSE/SI	97	55.122	1,08%	55.122	EUR
RS21	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	3.718	106.125	2,08%	106.125	EUR
RS26	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	651	66.679	1,30%	66.679	EUR
RS29	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	1.580	161.902	3,17%	161.902	EUR
RS32	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	60	6.154	0,12%	6.154	EUR
RS39	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	8.553	7.489	0,15%	7.489	EUR
RS53	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	2.756	278.695	5,45%	278.695	EUR
RS57	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	3.635	159.964	3,13%	159.964	EUR
RS59	Republika Slovenija	SI	LJSE/SI	8.009	325.780	6,37%	325.780	EUR
VIP5	Abanka Vipava	SI	LJSE/SI	350	4.519	0,09%	4.519	EUR
KBM7	Nova KBM d.d.	SI	LJSE/SI	90	37.822	0,74%	37.822	EUR
FB09	Factor Banka d.d.	SI	LJSE/SI	65	67.261	1,32%	67.261	EUR
PBS5	Poštna banka Slovenije	SI	LJSE/SI	68	72.356	1,41%	72.356	EUR
MEO1	Mercator, d.d., Ljubljana	SI	LJSE/SI	990	103.896	2,03%	103.896	EUR
DRS1	Družba za avtoceste v RS d.d.	SI	LJSE/SI	200	94.917	1,86%	94.917	EUR
KDH2	KD Holding, finančna družba, d.d.	SI	LJSE/SI	625	63.633	1,24%	63.633	EUR
SOS2E	Slovenska odškodninska družba, d.d.	SI	LJSE/SI	1.991	87.000	1,70%	87.000	EUR
4EC BU	Elana Agricultural Land Opportunity Fund	BGR	BOLG/BGR	76.700	84.708	1,66%	165.672	BGN
ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba DD	CRO	XZAG/CRO	200	69.067	1,35%	499.800	HRK
ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	CRO	XZAG/CRO	134	39.442	0,77%	285.420	HRK
INARA CZ	INA Industrija Nafta DD	CRO	XZAG/CRO	227	80.618	1,58%	583.390	HRK
ZEN CP	Zentiva NV	CZE	XPRA/CZE	2.197	102.250	2,00%	2.443.064	CZK
UNIP CP	Unipetrol AS	CZE	XPRA/CZE	5.000	52.170	1,02%	1.246.500	CZK
KOMB CP	Komercni Bank AS	CZE	XPRA/CZE	375	55.403	1,08%	1.323.750	CZK
CEZ GR	Ceske Energeticke Zavody AS	CZE	FWB/GER	2.430	139.676	2,73%	139.676	EUR
SPTT CP	Telefonica O2 Czech Republic	CZE	XPRA/CZE	3.730	75.918	1,48%	1.813.899	CZK
CZECH 4 5/8 06/14	Czech Republic	CZE	OTC-B/EUR	200	194.624	3,81%	194.624	EUR
CEZCO4 1/8 10/13	Ceske Energeticke Zavody AS	CZE	FWB/GER	2	95.244	1,86%	95.244	EUR
ETLAT ET	AS Esti Telecom	EST	XTAL/EST	8.050	55.948	1,09%	55.948	EUR
MKO1T ET	AS Merko Ehitus	EST	XTAL/EST	6.020	51.170	1,00%	51.170	EUR
TAL1T ET	Tallink Group LTD	EST	XTAL/EST	59.530	43.457	0,85%	43.457	EUR
EGIS HB	EGIS Rt.	HUN	XBUD/HUN	1.070	68.650	1,34%	16.162.350	HUF
ANY HB	Allami Nyomda	HUN	XBUD/HUN	1.520	66.952	1,31%	15.762.401	HUF
MTEL HB	Magyar Telekom	HUN	XBUD/HUN	23.570	72.984	1,43%	17.182.529	HUF
OTP HB	OTP Bank Nyrt.	HUN	XBUD/HUN	3.500	93.049	1,82%	21.906.500	HUF
GDND LI	Gedeon Richter	HUN	XLN/GBR	665	90.064	1,76%	141.978	USD
MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	HUN	XBUD/HUN	1.400	119.794	2,34%	28.203.000	HUF
REPHUN4 1/2 01/14	Republic of Hungary	HUN	OTC-B/EUR	75	72.144	1,41%	72.144	EUR
OTPHB 5.27 9/16	OTP Bank Nyrt.	HUN	XBUD/HUN	200	172.256	3,37%	172.256	EUR

Polletno poročilo vzajemnega sklada
NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope

MOLHB 3 7/8 10/15	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	HUN	XBUD/HUN	65	52.357	1,02%	52.357	EUR
TEO1L LH	Teo LT	LTU	XLIT/LTU	34.500	19.184	0,38%	66.240	LTL
LSC1R LR	Latvian Shipping CO	LVA	LATV/LVA	26.000	45.381	0,89%	31.980	LVL
KTY PW	Grupa Kety	POL	XWAR/POL	2.405	69.539	1,36%	233.045	PLN
LTS PW	Grupa Lotos	POL	XWAR/POL	6.450	51.003	1,00%	170.925	PLN
PKO PW	Pko Bank Polski	POL	XWAR/POL	5.550	75.948	1,48%	254.523	PLN
ACP PW	Asseco Poland SA	POL	XWAR/POL	4.422	75.211	1,47%	252.054	PLN
KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	POL	XWAR/POL	3.100	92.501	1,81%	310.000	PLN
TPS PW	Telekomunikacja Polska SA	POL	XWAR/POL	14.300	88.071	1,72%	295.152	PLN
PKN PW	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	POL	XWAR/POL	8.900	90.665	1,77%	303.846	PLN
POLAND3 5/8 02/16	Poland	POL	OTC-B/EUR	250	224.001	4,38%	224.001	EUR
AIKB SG	AIK Banka AD	SRB	BGR/SRB	556	53.306	1,04%	4.390.732	RSD
KMBN SG	Komercijalna Banka AD	SRB	BGR/SRB	68	62.743	1,23%	5.168.000	RSD
AKBNK TI	Akbank T A S	TUR	XIST/TUR	1	2	0,00%	3	TRY
PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	TUR	XIST/TUR	20.633	52.749	1,03%	101.928	TRY
ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	TUR	XIST/TUR	15.350	31.776	0,62%	61.400	TRY
TCELL TI	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TUR	XIST/TUR	7.900	28.619	0,56%	55.300	TRY
EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	TUR	XIST/TUR	13.508	69.909	1,37%	135.085	TRY
PREMOŽENJE SKUPAJ					4.899.485	95,80%		
<i>1. DENARNA SREDSTVA</i>					<i>207.100</i>	<i>4,05%</i>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					207.100	4,05%		
<i>8. TERJATVE</i>					<i>7.850</i>	<i>0,15%</i>		
VSA SREDSTVA					5.114.434	100,00%		

Priloge k računovodskim izkazom

POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ

Rešitve in vrednotenja finančnih naložb vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope se ne razlikujejo v primerjavi s preteklim letom.

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

Računovodski izkazi

Uprava družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope 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 nezakonitosti.

Uprava potrjuje, da je poslovanje vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope 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 Nove Evrope usklajene z določbami omenjenega zakona.

Ljubljana, 31. 7. 2008

mag. Kruno Abramovič, CFA
član uprave

Bachtiar Djalil
član uprave

mag. Robert Kleindienst
predsednik uprave