



Polletno poročilo 2008
NLB Skladi -
Naravni viri

Vem Zakaj

NLB  Skladi

Polletno poročilo vzajemnega sklada

NLB Skladi – Naravni viri

za prvo polletje 2008

KAZALO

Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri.....	2
Računovodski izkazi.....	3
Priloge k računovodskim izkazom.....	7

Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri

Namenski investicijski sklad NLB Skladi – Naravni viri je namenski 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 – Naravni viri, je tako zagotovljena razpršenost naložb v skladu z naložbeno politiko vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri 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 – Naravni viri urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ki upravlja vzajemni sklad NLB Skladi – Naravni viri, in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri. 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 16. decembra 2005, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 27/81/AG/05, 82/81/AG/05, 74/81/AG/05 (913), 27/82/AG/05, 82/82/AG/05, 74/82/AG/05, 27/83/AG/05, 82/83/AG/05, 74/83/AG/05, 27/84/AG/05, 82/84/AG/05, 74/84/AG/05 in 79A/55/AG-05-(914) z dne 14. decembra 2005, s katero je družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., izdala soglasje k pravilom upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri.

Družba za upravljanje je pričela s prodajo investicijskih kuponov vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri 16. januarja 2006.

Polletno poročilo vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri 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	525.032	443.021
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	9.572.412	4.708.621
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	17.175	1.020
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	10.114.619	5.152.662
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1.	Poslovne obveznosti	85.939	111.879
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	61 .5 79	40.076
	b) Obveznosti iz upravljanja	17.786	15.891
	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	6.574	55.912
2.	Finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	3.143	2.163
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	10.025.537	5.038.620
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.707.016	3.870.334
	b) Vplačani presežek enot premoženja	220.193	287.892
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	2.644.997	292.123
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-546.668	588.270
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	10.114.619	5.152.662
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	1.846.920,7231	927.492,6088

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

	1. 1. 2008 – 30. 6. 2008	1. 1. 2007 – 30. 6. 2007
		v EUR
1 Prihodki od obresti	147.844	36.385
2 Prihodki od dividend	101.608	44.627
3 Drugi finančni prihodki	0	3
4 Iztrženi dobički pri naložbah	105.917	61.785
5 Neiztrženi dobički pri naložbah	633.319	655.399
6 Drugi prihodki	0	0
7 Skupaj prihodki (od 1 do 6)	988.688	798.199
8 Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-82.187	-32.968
9 Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-9.393	-3.768
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	-10.289	-4.187
13 Odhodki za obresti	-631.536	-86.143
14 Drugi finančni odhodki	-698	-3
15 Iztržene izgube pri naložbah	-135.733	-5.822
16 Neiztržene izgube pri naložbah	-657.221	-71.383
17 Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18 Drugi odhodki	-5.425	-2.578
19 Skupaj odhodki (od 8 do 18)	-1.535.357	-209.929
20 Čisti dobiček ali izguba	-546.668	588.270
21 Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	289.791	301.861
22 Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-69.598	-13.968

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
3. VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP					9.572.412	94,64%		
BHP US	BHP Billiton LTD	AUS	NYSE/USA	5.320	287.497	2,84%	453.211	USD
RIO AU	Rio Tinto LTD	AUS	XASX/AUS	2.573	212.963	2,11%	348.642	AUD
VOE AV	Voestalpine AG	AUT	VIE/AUT	3.350	174.703	1,73%	174.703	EUR
PBR US	Petroleo Brasileiro	BRA	NYSE/USA	5.200	233.644	2,31%	368.316	USD
RIO US	Cia Vale Do Rio Doce	BRA	NYSE/USA	13.800	313.573	3,10%	494.316	USD
SBS US	Companhia de Saneamento Basico	BRA	NYSE/USA	5.600	181.741	1,80%	286.496	USD
HBM CN	Hudbay minerals	CAN	XTSE/CAN	15.780	140.260	1,39%	223.603	CAD
XTA LN	Xstrata PLC	CHE	LSE/GBR	5.785	293.832	2,91%	232.788	GBP
PTR US	Petrochina CO	CHN	NYSE/USA	2.700	220.707	2,18%	347.922	USD
ACH US	Aluminium Corp. of China	CHN	NYSE/USA	3.600	65.176	0,64%	102.744	USD
SNP US	China Petroleum and Chemical Corporation	CHN	NYSE/USA	2.900	170.884	1,69%	269.381	USD
1088 HK	China Shenhua Energy Co.	CHN	XHKG/CHN	66.500	165.516	1,64%	2.034.900	HKD
IBE SM	Iberdrola SA	ESP	XMCE/ESP	27.450	233.600	2,31%	233.600	EUR
SZE FP	Suez SA	FRA	Paris/FRA	5.480	236.955	2,34%	236.955	EUR
FP FP	Total SA	FRA	Paris/FRA	4.050	219.510	2,17%	219.510	EUR
AAUK US	Anglo American PLC	GBR	NASDAQ/US	10.619	238.800	2,36%	376.444	USD
BP US	BP PLC	GBR	NYSE/USA	4.600	203.008	2,01%	320.022	USD
EOA GR	E ON AG	GER	XETRA/GRC	1.775	227.111	2,25%	227.111	EUR
3 HK	Hong Kong & China Gas	HKG	XHKG/CHN	93.500	140.999	1,39%	1.733.490	HKD
MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	HUN	XBUD/HUN	1.980	169.422	1,68%	39.887.099	HUF
RIGD LI	Reliance Industries LTD	IND	XLN/GBR	2.750	171.657	1,70%	270.600	USD
ENEL IM	Enel SPA	ITA	Milan/ITA	38.200	230.690	2,28%	230.690	EUR
9501 JP	Tokyo Electric Power CO	JPN	TOK/JPN	17.400	285.400	2,82%	47.501.999	JPY
PKX US	Posco	KOR	NYSE/USA	2.500	205.817	2,03%	324.450	USD
KEP US	Korea Elec Power CORP	KOR	NYSE/USA	17.400	160.379	1,59%	252.822	USD
MT US	ArcelorMittal	LUX	NYSE/USA	3.900	245.098	2,42%	386.373	USD
RDS/A US	Royal Dutch Shell PLC	NLD	NYSE/USA	4.100	212.516	2,10%	335.011	USD
STO US	Statoil ASA	NOR	NYSE/USA	10.300	244.236	2,41%	385.014	USD
LKOD LI	Lukoil	RUS	LSE/GBR	3.000	187.643	1,86%	295.800	USD
MNOD LI	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	RUS	LSE/GBR	10.400	166.912	1,65%	263.120	USD
OGZD LI	Oao Gazprom	RUS	XLN/GBR	6.600	242.832	2,40%	382.800	USD
ROSN LI	Rosneft Oil Company	RUS	XLN/GBR	38.200	281.096	2,78%	443.120	USD
EXC US	Exelon CORP	USA	NYSE/USA	4.190	239.110	2,36%	376.932	USD
CVX US	Chevron CORP	USA	NYSE/USA	3.100	194.940	1,93%	307.303	USD
SRE US	Sempra Energy	USA	NYSE/USA	7.700	275.733	2,73%	434.665	USD
COP US	ConocoPhillips	USA	NYSE/USA	3.500	209.569	2,07%	330.365	USD
XTO US	XTO Energy INC	USA	NYSE/USA	6.770	294.223	2,91%	463.813	USD
PPL US	PPL Corporation	USA	NYSE/USA	5.150	170.763	1,69%	269.190	USD
XOM US	Exxon Mobil CORP	USA	NYSE/USA	4.700	262.758	2,60%	414.211	USD
NUE US	Nucor Corporation	USA	NYSE/USA	6.250	296.046	2,93%	466.688	USD
D US	Dominion Resources INC	USA	NYSE/USA	5.200	156.653	1,55%	246.948	USD
MRO US	Marathon Oil Corporation	USA	NYSE/USA	4.200	138.197	1,37%	217.854	USD
FCX US	Freeport - Mcomran Copper	USA	NYSE/USA	2.360	175.443	1,73%	276.568	USD

Polletno poročilo vzajemnega sklada
NLB Skladi – Naravni viri

OXY US	Occidental Petroleum CORP	USA	NYSE/USA	4.650	265.065	2,62%	417.849	USD
ATI US	Allegheny Technologies INC	USA	NYSE/USA	3.450	129.736	1,28%	204.516	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ					9.572.412	94,64%		
<i>1. DENARNA SREDSTVA</i>					<i>525.032</i>	<i>5,19%</i>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					525.032	5,19%		
<i>8. TERJATVE</i>					<i>17.175</i>	<i>0,17%</i>		
VSA SREDSTVA					10.114.619	100,00%		

Priloge k računovodskim izkazom

POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ

Rešitve in vrednotenja finančnih naložb vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri se ne razlikujejo v primerjavi s preteklim letom.

Polletni računovodski izkazi vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri so nerevidirani.

Računovodski izkazi

Uprava družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri 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 – Naravni viri in družbe za upravljanje v celoti usklajeno z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in da so naložbe vzajemnega sklada NLB Skladi – Naravni viri usklajene z določbami omenjenega zakona.

Ljubljana, 31. 7. 2008



mag. Kruno Abramovič, CFA
član uprave



Bachtiar Djalil
član uprave



mag. Robert Kleindienst
predsednik uprave