



Polletno poročilo 2008
NLB Skladi -
Visoko rastoča
gospodarstva

Vem Zakaj.

NLB  Skladi

Polletno poročilo vzajemnega sklada

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva

za prvo polletje 2008

KAZALO

Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva	2
Računovodski izkazi	3
Priloge k računovodskim izkazom	7

Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva

Investicijski sklad NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva 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 – Visoko rastoča gospodarstva, je tako zagotovljena razpršenost naložb v skladu z naložbeno politiko vzajemnega sklada.

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

Družba za upravljanje je pričela s prodajo investicijskih kuponov vzajemnega sklada NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva 16. januarja 2006.

Polletno poročilo vzajemnega sklada NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva 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	583.980	918.657
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	13.534.227	10.570.280
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	75.307	12.914
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	14.193.515	11.501.851
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1.	Poslovne obveznosti	40.277	308.636
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	230.273
	b) Obveznosti iz upravljanja	28.628	34.585
	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	11.649	43.778
2.	Finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	3.584	4.506
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	14.149.654	11.188.709
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	12.157.636	8.579.386
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-4.963	807.948
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.205.070	639.945
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-2.208.090	1.161.430
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	14.193.515	11.501.851
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	2.913.474,1254	2.055.976,8847

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	207.511	132.934
2	Prihodki od dividend	206.160	96.488
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	236.356	137.349
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	913.878	1.257.118
6	Drugi prihodki	4	161
7	Skupaj prihodki (od 1 do 6)	1.563.908	1.624.050
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-145.662	-86.195
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-10.925	-8.619
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	-17.465	-14.304
13	Odhodki za obresti	-1.062.713	-197.764
14	Drugi finančni odhodki	-20	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-465.377	-74.042
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-2.060.249	-71.844
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-6.710	-6.775
19	Skupaj odhodki (od 8 do 18)	-3.771.998	-462.620
20	Čisti dobiček ali izguba	-2.208.090	1.161.430
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	168.010	872.652
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-172.972	-64.704

Struktura naložb na dan 30. 6. 2008

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Trg	Število lotov	Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP					13.534.227	95,36%		
BHP US	BHP Billiton LTD	AUS	NYSE/USA	6.500	351.266	2,47%	553.735	USD
TLS AU	Telstra CORP	AUS	XASX/AUS	80.000	207.196	1,46%	339.200	AUD
RIO AU	Rio Tinto LTD	AUS	XASX/AUS	3.400	281.412	1,98%	460.700	AUD
MQG AU	Macquarie Bank	AUS	XASX/AUS	6.500	193.122	1,36%	316.160	AUD
BBG AU	Billabong International LTD	AUS	XASX/AUS	36.744	242.401	1,71%	396.835	AUD
QBE AU	QBE Insurance Group Limited	AUS	XASX/AUS	20.000	273.655	1,93%	448.000	AUD
ACE US	ACE	BMU	NYSE/USA	7.000	244.627	1,72%	385.630	USD
XL US	XL Capital LTD	BMU	NYSE/USA	13.000	169.551	1,19%	267.280	USD
NBR US	Nabors Industries	BMU	NYSE/USA	13.000	405.982	2,86%	639.990	USD
CIG US	Cemig SA	BRA	NYSE/USA	27.546	428.986	3,02%	676.254	USD
PBR US	Petroleo Brasileiro	BRA	NYSE/USA	8.400	377.425	2,66%	594.972	USD
RIO US	Cia Vale Do Rio Doce	BRA	NYSE/USA	12.600	286.306	2,02%	451.332	USD
SBS US	Companhia de Saneamento Basico	BRA	NYSE/USA	11.000	356.991	2,52%	562.760	USD
CEO US	Cnooc LTD	CHN	NYSE/USA	3.000	330.259	2,33%	520.620	USD
HNP US	Huaneng Power INTL	CHN	NYSE/USA	11.000	192.940	1,36%	304.150	USD
SNP US	China Petroleum and Chemical Corporation	CHN	NYSE/USA	5.400	318.197	2,24%	501.606	USD
3988 HK	Bank of China LTD	CHN	XHKG/CHN	1.300.000	366.918	2,59%	4.511.000	HKD
CEZ GR	Ceske Energeticke Zavody AS	CZE	FWB/GER	7.500	431.100	3,04%	431.100	EUR
CBKD LI	Commercial Intl Bank	EGY	LSE/GBR	24.000	236.133	1,66%	372.240	USD
GDND LI	Gedeon Richter	HUN	XLN/GBR	1.800	243.783	1,72%	384.300	USD
TLK US	Telekomunik Indonesia SP	IDN	NYSE/USA	16.000	327.328	2,31%	516.000	USD
INFY US	Infosys Technologies SP	IND	NASDAQ/US	9.600	264.664	1,86%	417.216	USD
TTM US	Tata Motors LTD	IND	NYSE/USA	35.000	223.135	1,57%	351.750	USD
RDY US	Doctor Reddy's Lab	IND	NYSE/USA	32.000	316.671	2,23%	499.200	USD
RIGD LI	Reliance Industries LTD	IND	XLN/GBR	3.100	193.504	1,36%	305.040	USD
TEVA US	Teva Pharmaceutical	ISR	NASDAQ/US	11.000	319.589	2,25%	503.800	USD
CHKP US	Check Point Software Tech	ISR	NASDAQ/US	15.500	232.736	1,64%	366.885	USD
SMSN LI	Samsung Electronics	KOR	LSE/GBR	1.670	312.251	2,20%	492.232	USD
PKX US	Posco	KOR	NYSE/USA	3.900	321.075	2,26%	506.142	USD
SKM US	SK Telecom CO	KOR	NYSE/USA	24.000	316.214	2,23%	498.480	USD
KB US	Kookmin Bank	KOR	NYSE/USA	8.300	308.065	2,17%	485.633	USD
CX US	Cemex SA	MEX	NYSE/USA	18.287	286.532	2,02%	451.689	USD
AMX US	America Movil	MEX	NYSE/USA	10.000	334.623	2,36%	527.500	USD
TV US	Grupo Televisa SA	MEX	NYSE/USA	19.000	284.687	2,01%	448.780	USD
TMX US	Telefonos de Mexico	MEX	NYSE/USA	16.000	240.345	1,69%	378.880	USD
TII US	Telmex Internacional SAB de CV	MEX	NYSE/USA	16.000	163.410	1,15%	257.600	USD
FBU AU	Fletcher Building	NZL	XASX/AUS	55.000	170.332	1,20%	278.850	AUD
SKC AU	Sky City Entertainment	NZL	XASX/AUS	152.147	223.978	1,58%	366.674	AUD
PHI US	Philippine Long Distance Telephone Company	PHI	NYSE/USA	6.500	220.268	1,55%	347.230	USD
LKOD LI	Lukoil	RUS	LSE/GBR	4.650	290.846	2,05%	458.490	USD
MNOD LI	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	RUS	LSE/GBR	16.000	256.788	1,81%	404.800	USD
UESD LI	Unified Energy	RUS	XLN/GBR	3.020	191.576	1,35%	302.000	USD
ARCLK TI	Arcelik AS	TUR	XIST/TUR	70.000	155.048	1,09%	299.600	TRY

Polletno poročilo vzajemnega sklada
 NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva

AKBNK TI	Akbank T A S	TUR	XIST/TUR	49.764	109.196	0,77%	210.999	TRY
AEFES TI	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii	TUR	XIST/TUR	33.089	181.517	1,28%	350.745	TRY
AUO US	Au Optronics CORP	TWN	NYSE/USA	20.392	204.903	1,44%	323.009	USD
CHT US	Chunghwa Telecom CO	TWN	NYSE/USA	15.145	243.738	1,72%	384.229	USD
TSM US	Taiwan Semiconductor	TWN	NYSE/USA	42.183	291.941	2,06%	460.217	USD
ASKD LI	Asustek Computer INC	TWN	XLN/GBR	20.604	177.102	1,25%	279.184	USD
SSL US	Sasol	ZAF	NYSE/USA	7.900	295.373	2,08%	465.626	USD
NPN SJ	Naspers LTD	ZAF	XJSE/ZAF	10.000	138.545	0,98%	1.710.000	ZAR
PREMOŽENJE SKUPAJ				13.534.227	95,36%			
1. DENARNA SREDSTVA				583.980	4,11%			
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				583.980	4,11%			
8. TERJATVE				75.307	0,53%			
VSA SREDSTVA				14.193.515	100,00%			

Priloge k računovodskim izkazom

POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ

Rešitve in vrednotenja finančnih naložb vzajemnega sklada NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva se ne razlikujejo v primerjavi s preteklim letom.

Polletni računovodski izkazi vzajemnega sklada NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva so nerevidirani.

Računovodski izkazi

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

Ljubljana, 31. 7. 2008

mag. Kruno Abramovič, CFA
član uprave

Bachtiar Djalil
član uprave

mag. Robert Kleindienst
predsednik uprave