

## **Polletno poročilo krovnega sklada NLB Skladi**

**za prvo polletje 2010**

## KAZALO

PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA NLB SKLADI .....	2
ZBIRNI RAČUNOVODSKI IZKAZI .....	3
POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ .....	5
RAČUNOVODSKI IZKAZI POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA NLB SKLADI .....	12
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Azija delniški .....	13
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Dinamični delniški .....	17
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Evropski delniški .....	21
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški .....	25
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Globalni delniški .....	29
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški.....	35
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Kombinirani globalni.....	39
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški .....	45
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi.....	49
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Obvezniški EUR .....	53
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Slovenski delniški.....	57
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški.....	60
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški.....	65
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški.....	69
Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški .....	73

## **PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA NLB SKLADI**

Krovni sklad NLB Skladi je vzajemni sklad, oblikovan v skladu s predpisi Republike Slovenije, ki urejajo področje upravljanja investicijskih skladov. Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada pri družbi za upravljanje ali pri osebi, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravlja storitve prodaje in trženja investicijskih kuponov podskladov krovnega 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 posameznega podsklada krovnega sklada. Vlagatelju, ki je vplačal nakupno vrednost investicijskega kupona posameznega podsklada krovnega sklada NLB Skladi, je tako zagotovljena razpršenost naložb v skladu z naložbeno politiko posameznega podsklada krovnega sklada.

Krovni sklad NLB Skladi 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 krovnega sklada NLB Skladi urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje in imetniki investicijskih kuponov posameznih podskladov krovnega sklada NLB Skladi. Pravila upravljanja so sestavni del prospekta krovnega sklada in so na razpolago vlagateljem 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.

Krovni sklad NLB Skladi je bil na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 40752/2/AG/08-(612) oblikovan iz obstoječih vzajemnih skladov 1. 1. 2009, 9. 9. 2009 se je krovnemu skladu priključil podsklad NLB Skladi – Globalni delniški, ki je nastal s preoblikovanjem obstoječega vzajemnega sklada NLB Skladi – Globalni delniški, 12. 11. 2009 pa še novoustanovljeni podsklad NLB Skladi – Azija delniški.

V krovni sklad NLB Skladi je vključeno naslednjih petnajst podskladov: NLB Skladi – Azija delniški, NLB Skladi – Dinamični delniški, NLB Skladi – Evropski delniški, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški, NLB Skladi – Globalni delniški, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Kombinirani globalni, NLB Skladi – Naravni viri delniški, NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi, NLB Skladi – Obvezniški EUR, NLB Skladi – Slovenski delniški, NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški in NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški.

Polletno poročilo krovnega sklada NLB Skladi 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, 92/07 – ZISDU-1B, 109/07 – ZISDU-1B-popr., 65/08 – ZISDU-1C), sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 119/08), slovenskimi računovodskimi standardi in drugimi predpisi.

Letno oziroma polletno poročilo krovnega 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 posameznih podskladov krovnega sklada.

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

Letno in polletno poročilo krovnega sklada sta na razpolago javnosti tudi na spletni strani <http://www.nlbskladi.si/>.

## ZBIRNI RAČUNOVODSKI IZKAZI

### Zbirna bilanca stanja na dan 30. 6. 2010

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	16.779.890	16.245.255
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	285.912.763	268.014.361
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	22.047.072	21.516.896
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	1.491.037	2.960.000
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>		<b>326.230.762</b>	<b>308.736.512</b>
Zunajbilančna sredstva		0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	2.162.211	2.690.571
a)	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	823.116	1.112.359
b)	Obveznosti iz upravljanja	530.723	533.324
c)	Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	660.031	661.188
d)	Druge poslovne obveznosti	148.340	383.700
2.	Finančne obveznosti	0	0
a)	Posojila	0	0
b)	Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
c)	Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	39.940	50.362
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	324.028.612	305.995.579
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	308.344.507	293.525.260
b)	Vplačani presežek enot premoženja	2.752.485	3.446.194
c)	Presežek iz prevrednotenja	175.972	175.972
č)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	12.294.347	-55.556.672
d)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	461.301	64.404.825
<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>		<b>326.230.762</b>	<b>308.736.512</b>
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0

### Zbirni izkaz poslovnega izida v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010

		v EUR	
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009*
1	Prihodki od obresti	31.488.242	7.884.975
2	Prihodki od dividend	3.680.862	3.027.346
3	Drugi finančni prihodki	1	1
4	Iztrženi dobički pri naložbah	1.513.005	6.284.898
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	5.492.111	26.646.880
6	Drugi prihodki	167.458	107.866
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>42.341.680</b>	<b>43.951.967</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-2.722.923	-1.786.568
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-143.404	-109.218
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-32.623	-29.201
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-313	-26.190
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-156.346	-246.558
13	Odhodki za obresti	-3.357.626	-6.189.825
14	Drugi finančni odhodki	0	-10
15	Iztržene izgube pri naložbah	-1.822.933	-5.031.264
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-33.552.647	-5.979.866
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-91.564	-121.747
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-41.880.378</b>	<b>-19.520.448</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>461.301</b>	<b>24.431.518</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	3.301.103	-808.408
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-548.618	2.750.957

\* V izkaz so zajeti tudi podatki vzajemnega sklada NLB Skladi – Globalni delniški, ki se je 9. 9. 2009 preoblikoval v podsklad NLB Skladi – Globalni delniški.

## **POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ**

### ***Pojasnilo metodike izdelave zbirnih izkazov krovnega sklada***

Zbirna bilanca stanja krovnega sklada je zbir postavk posameznih bilanc stanj vseh podskladov. Zbirna bilanca stanja prikazuje zneske v dveh stolpcih: v prvem na dan, na katerega se sestavi, v drugem pa na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada je zbir postavk posameznih izkazov poslovnega izida vseh podskladov. Izkaz poslovnega izida prikazuje zneske v dveh stolpcih: v prvem uresničene podatke v obravnavanem obračunskem obdobju in v drugem uresničene v enakem prejšnjem obračunskem obdobju.

### ***Splošna pravila vrednotenja***

Sredstva in obveznosti posameznega podsklada so ločena od sredstev in obveznosti drugih podskladov istega krovnega sklada in drugih investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje, ter ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada.

### ***Splošne določbe glede vrednotenja in izkazovanja postavk***

Pri izkazovanju in vrednotenju postavk se neposredno uporabljajo slovenski računovodski standardi (SRS), razen pri vrednotenju postavk, pri katerih dajejo standardi možnost izbire med različnimi načini vrednotenja. Za vrednotenje računovodskih postavk v tuji valuti se uporablja devizni tečaj, ki ga objavlja Banka Slovenije na dan obračuna.

### ***Denarna sredstva***

Denarna sredstva zajemajo dobroimetje na posebnem denarnem računu podsklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po deviznem tečaju, ki ga objavlja Banka Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodana likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti ter ne predstavljajo naložbe podsklada.

### ***Finančne naložbe***

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki se v bilanci stanja izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe so tiste, ki jih namerava imeti podsklad v posesti v obdobju, daljšem od leta dni, in ne v posesti za trgovanje. Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se štejejo za kratkoročne finančne naložbe podsklada.

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila in terjatve ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Pri obračunavanju nakupa in prodaje finančne naložbe se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja.

Ob začetnem pripoznanju se finančna naložba izmeri po pošteni vrednosti, pri čemer se finančnim sredstvom, ki niso izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, prišteje stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva vrednoti po pošteni vrednosti, brez odšteti stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi.

Ne glede na določilo prejšnjega odstavka, se finančne naložbe v posojila in finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo vrednotijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti, finančne naložbe

v kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, pa se vrednotijo po nabavni vrednosti.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov. Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu. Dokazani dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu, ki se izkazujejo po odplačni vrednosti, se pripozna v poslovnem izidu, ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve ali je zanje odpravljen pripoznanje.

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Dividende za kapitalski instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko sklad pridobi pravico do plačila oz. najkasneje s prejemom plačila.

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja s ceno na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj tega trga, to je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov. V primeru neprekinjenega delovanja organiziranega trga vrednostnih papirjev se kot zadnji tečaj upošteva tečaj tega trga, ki je veljal konec dneva (ob polnoči), za katerega se opravlja vrednotenje. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni.

Pri ovrednotenju dolžniških vrednostnih papirjev in obrestovanih finančnih instrumentov se obresti izračunava in pripisuje v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja ali finančnega instrumenta.

Podsklad lahko pridobiva vrednostne papirje v primarni izdaji le v primeru, da se izdajatelj v prospektu vrednostnega papirja zaveže, da bo vrednostni papir vključil na organiziran trg, in to stori v roku 1 leta. Ti vrednostni papirji se pripoznajo kot tržni vrednostni papirji. Če po poteku navedenega roka za uvrstitev vrednostnega papirja na organiziran trg, vrednostni papir, pridobljen v primarni emisiji, ni uvrščen v trgovanje na organiziranem trgu, se ga pripozna kot netržni vrednostni papir.

### ***Dolžniški vrednostni papirji***

Kratkoročni obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo skupaj z obrestmi v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji vrednostnega papirja. Če se s kratkoročnim vrednostnim papirjem trguje na organiziranem trgu, se ga vrednoti po zaključnem tečaju organizatorja trga. Pripis obresti se izvaja dnevno v skladu z določili prejšnjega razdelka. Zakladne menice so diskontirani kratkoročni vrednostni papir. Vrednotijo se po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj, ne glede na to, ali se z zakladnimi menicami trguje na trgu. Potrdila o vlogi se dnevno obrestujejo na enak način kot depoziti.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga, in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu z določili prejšnjega razdelka. Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nabavni ceni, povečani za stroške nakupa. Znesku se prištejejo obresti, izračunane v skladu z določili prejšnjega razdelka. Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu z določili prejšnjega razdelka.

Obveznice, ki kotirajo na medbančnem trgu v tujini, se vrednotijo na podlagi povprečja treh zaključnih tečajev (oziroma nakupnih (bid) tečajev, če zaključni tečaj ni na voljo) treh trgovcev z visoko stopnjo likvidnosti in obsegom poslovanja (market makers) na dan vrednotenja.

Ob zapadlosti kupona obveznice se zapadle obresti prenesejo na terjatve na zadnji dan obrestovanja kupona ali na prvi dan novega obdobja obrestovanja, v skladu s pogoji obrestovanja, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja in z upoštevanjem določil podpoglavja 2.3.

### ***Lastniški vrednostni papirji***

Lastniški vrednostni papirji predstavljajo delnice gospodarskih družb, enote premoženja in delnice investicijskih skladov.

Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo v skladu z določili prejšnjega razdelka. Delnice, kupljene v primarni izdaji, se vrednotijo po nabavni vrednosti, revalorizirani, če tako zahteva prospekt, do pričetka trgovanja. Navadne delnice, ki ne kotirajo na organiziranih trgih, se vrednotijo po nabavni vrednosti. Navadne delnice, ki so bile umaknjene z organiziranega trga vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nabavni vrednosti.

### ***Izvedeni finančni instrumenti***

Pogodbene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov se od sklenitve posla do njegove realizacije knjigovodsko evidentirajo v zunajbilančni evidenci, v bilanci stanja pa le, če se zahteva začetna naložba.

Izvedeni finančni instrumenti se vedno razvrstijo v skupino finančnih instrumentov v posesti za trgovanje, razen v kolikor so sklenjeni za namene varovanja pred tveganji.

Izvedeni finančni instrumenti, sklenjeni za namene trgovanja, se vrednotijo po pošteni vrednosti, učinki vrednotenja se izkazujejo neposredno v izkazu poslovnega izida, kot dobički oz. izgube iz trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti.

V bilanci stanja se izvedeni finančni instrumenti, katerih poštena vrednost je pozitivna, izkazujejo med sredstvi, katerih vrednost je negativna, pa se izkazujejo med obveznostmi.

Za pošteno vrednost izvedenega finančnega instrumenta se šteje cena, ki so jo tržni udeleženci pripravljeni plačati oz. prejeti za finančni instrument v transakcijah, opravljenih na dan vrednotenja v takratnih tržnih razmerah, ali razlika med sedanjo pogodbeno dogovorjenih denarnih tokov in sedanjo vrednostjo tržne cene instrumenta na dan vrednotenja ali sedanja vrednost pričakovane poravnave ali cena, določena na podlagi tržnih cen z uporabo modela diskontiranja bodočih denarnih tokov ali z uporabo cenovnih modelov.

Izvedeni finančni instrumenti, sklenjeni za namene varovanja pred tveganji, se vrednotijo na naslednji način: instrument za varovanje se vrednoti po pošteni vrednosti, učinek se izkaže v izkazu poslovnega izida, varovana postavka se vrednoti po pošteni vrednosti, in sicer samo za tisti del, ki je varovan. Tako se vrednost varovane postavke popravi za dobiček ali izgubo, ki izvira iz tveganja oz. varovane izpostavljenosti. Učinek vrednotenja se prikaže v izkazu poslovnega izida.

V primeru varovanja denarnih tokov, se instrument vrednoti po pošteni vrednosti, učinek vrednotenja, ki predstavlja uspešno varovanje, se prikaže v posebni postavki kapitala, učinek vrednotenja, ki predstavlja neuspešno varovanje, pa se prikaže neposredno v izkazu poslovnega izida. Učinek, ki je vključen v posebno postavko kapitala, se prenese v izkaz poslovnega izida takrat, ko nanj vpliva tudi varovana postavka.

Vstavljeni izvedeni finančni instrument predstavlja določila oz. sestavine izvirne pogodbe, po katerih postanejo pogodbeni denarni tokovi vezani na določene spremenljivke, kot so obrestne mera, cena vrednostnih papirjev, valutni tečaj ipd. Vstavljeni izvedeni finančni instrument je potrebno ločiti od izvirne pogodbe in ga računovodsko obračunavati kot samostojen izveden finančni instrument, če ekonomske značilnosti in tveganja, povezana z vstavljenim izvedenim finančnim instrumentom, niso tesno povezana z ekonomskimi značilnostmi in tveganji, povezanimi z izvirno pogodbo, ali če bi vstavljen izvedeni finančni instrument ustrezal opredelitvi izvedenega finančnega instrumenta tudi, če bi obstajal samostojno, ali če se posel iz izvirne pogodbe, v kateri je vstavljen izveden finančni

instrument, računovodsko ne meri po pošteni vrednosti z učinki vrednotenja preko izkaza poslovnega izida.

### ***Dana posojila in depoziti***

Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Depoziti se dnevno vrednotijo v skladu s pogoji izdajatelja, obresti se pripisujejo dnevno in se jih časovno razmejuje, med terjatve se jih razporeja v skladu z izračunom in obvestilom depozitarja.

Podsklad lahko pridobi posojilo v tuji valuti kot tehniko upravljanja s tečajnim tveganjem, če je za zavarovanje tega posojila podsklad dal posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti. Družba za upravljanje mora za posamezen podsklad voditi evidenco o naravi, ročnosti in znesku tečajnih tveganj, načinu njihovega obvladanja s pridobljenim posojilom ter znesek in pogoje teh dobljenih in z njimi povezanih danih posojil v skladu s predpisi.

Ne glede na določbe prvega odstavka tega člena se podsklad lahko zadalži v skladu z določili pravil upravljanja.

### ***Terjatve***

Terjatve podsklada predstavljajo terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve se dnevno prevrednotujejo v skladu z določili, navedenimi v drugih podpoglavjih tega poglavja. Terjatve morajo biti izterjane v poslovno običajnih rokih.

### ***Dolgoročne časovne razmejitve***

Med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami se izkazujejo odloženi prihodki, ki bodo v obdobju, daljšem od leta dni, pokrili predvidene odhodke. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve se ne prevrednotujejo.

### ***Kratkoročne časovne razmejitve***

Kratkoročne časovne razmejitve so terjatve in druga sredstva ter obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavili v letu dni.

Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma kratkoročno odložene odhodke ter kratkoročno nezaračunane prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste. Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno vnaprej vračunane stroške oziroma kratkoročno vnaprej vračunane odhodke in kratkoročno odložene prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste.

Zneski vnaprej vračunanih stroškov se za posamezno obdobje določajo na podlagi dejanske ravni teh stroškov v prejšnjem obdobju ali na podlagi novih predračunov ali pogodb za nove vrste stroškov ali če se predvidevajo bistvene spremembe v obsegu že obstoječih stroškov. Pasivne kratkoročne časovne razmejitve se lahko uporabljajo samo za postavke, za katere so bile prvotno pripoznane. Nepomembni zneski pasivnih časovnih razmejitev niso pripoznani.

### ***Poslovne in finančne obveznosti ter pasivne časovne razmejitve***

Obveznosti podsklada zajemajo poslovne obveznosti, ki obsegajo obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti iz upravljanja, obveznosti za plačilo davkov, obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja ali delničarjem in druge poslovne obveznosti ter finančne obveznosti.

Obveznosti iz upravljanja predstavljajo obveznost do družbe za upravljanje iz naslova vstopnih in izstopnih stroškov za vplačila in izplačila vlagateljev ter upravljavske provizije in pa drugi stroški, do povrnitve katerih je v skladu s pravili upravljanja iz premoženja podsklada upravičena družba za upravljanje, in obveznosti do skrbnika iz naslova provizije za opravljanje skrbniških storitev in druge obveznosti v skladu s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev. Obveznosti iz naslova upravljavske provizije in provizije za opravljanje skrbniških storitev se vračunavajo dnevno v sorazmernem deležu

glede na število obračunskih dni v letu od višine, ki je določena v pravilih upravljanja oz. v pogodbi, in se obračunavajo od dnevne čiste vrednosti sredstev podsklada. Druge obveznosti predstavljajo prejete predujme, obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev, obveznosti za izplačila investicijskih kuponov in obveznosti za vplačana in nekonvertirana sredstva.

Vse obveznosti se dnevno vrednotijo v skladu z določili, navedenimi v drugih podpoglavjih tega poglavja.

Stroški poslovanja podsklada, ki nastanejo enkrat letno oz. polletno in ki jih lahko družba za upravljanje oceni, se razmejujejo na delovne dneve v obdobju, za katerega se nanašajo.

### **Investicijski kuponi**

Postavka obveznosti investicijski kuponi zajema:

- vplačane investicijske kupone, ki predstavljajo zmnožek števila vplačanih investicijskih kuponov sklada z njihovo povprečno prodajno ceno, zmanjšan za vračunani sprotni čisti dobiček ali povečan za vračunano sprotno čisto izgubo, brez davkov in provizij, pri čemer se ločeno izkazuje nominalna vrednost kuponov in vplačani presežek kapitala,
- prevrednotovalni popravek, ki izkazuje skupni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov v primeru splošnega prevrednotevanja,
- preneseni čisti dobiček ali preneseno čisto izgubo iz prejšnjih obračunskih obdobj in
- nerazdeljeni čisti dobiček ali čisto izgubo obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

Izračun nakupne in prodajne vrednosti enote premoženja ter preračun vplačil in izplačil enot premoženja podsklada se opravljajo na način, določen v pravilih upravljanja krovnega sklada. Prodaja enot premoženja podsklada se evidentira po metodi FIFO.

Način vodenja evidenc imetnikov investicijskih kuponov je določen v notranjih aktih družbe za upravljanje.

### **Prihodki**

Med prihodki so vključeni prihodki od obresti, prejete dividende, prihodki iz finančnih naložb in drugi prihodki.

Prihodki od obresti predstavljajo prihodke od obresti vrednostnih papirjev, prihodke od terjatev, prihodke od obresti iz posojil in depozitov ter druge prihodke od financiranja. Prihodki od dividend se pripoznajo v skladu z določili, navedenimi v drugih podpoglavjih tega poglavja. Vključujejo tudi prevrednotovalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti. Prihodki iz finančnih naložb so prihodki iz naslova neiztrženih kapitalskih dobičkov naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, in iz vseh iztrženih kapitalskih dobičkov. Drugi finančni prihodki zajemajo predvsem pozitivne tečajne razlike. Drugi prihodki predstavljajo prihodke od odprave rezervacij in druge prihodke.

### **Odhodki**

Med odhodke so vključeni odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, odhodki v zvezi z banko skrbnico, odhodki v zvezi z revidiranjem, odhodki v zvezi z obveščanjem vlagateljev, odhodki v zvezi s trgovanjem, odhodki za obresti, drugi finančni odhodki, iztržene izgube pri naložbah, neiztržene izgube pri naložbah, odhodki iz naslova slabitve naložb in drugi odhodki.

Odhodke v zvezi z družbo za upravljanje in banko skrbnico predstavljajo obračunana upravljavska provizija in provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunavata družba in banka skrbnica podskladu in/ali krovnemu skladu v skladu s pravili upravljanja oz. prospektom ter odhodki za stroške plačilnega prometa.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so odhodki za stroške izvedbe letnega revizijskega pregleda podsklada in se jih lahko razmeji v okviru poslovnega leta.

Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov so odhodki za potrebe javnih objav in drugih obvestil vlagateljem v skladu z ZISDU-1, ki lahko bremenijo podsklad v skladu s pravili upravljanja oz. prospektom in se jih lahko razmeji v okviru poslovnega leta.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova plačil organizatorju trga, borznemu posredniku, klirinško depotni družbi, skrbniku in drugi odhodki, ki nastanejo neposredno pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev.

Odhodki za obresti predstavljajo odhodke za obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev in prejetih posojil. Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

Odhodki za iztržene izgube pri naložbah zajemajo vse realizirane izgube. Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Odhodki iz naslova slabitev naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo vrednost slabitve, ki se za nekotirajoče vrednostne papirje ne more odpraviti preko poslovnega izida.

Drugi odhodki predstavljajo druge odhodke, ki niso poslovni in finančni odhodki. Določeni stroški se lahko dnevno vračunajo neposredno v odhodke podsklada.

#### ***Drugi načini vrednotenja finančnih naložb***

Skupno ovrednotenje pomeni oceno vrednosti naložbe s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij, pooblaščenega revizorja in družbe za upravljanje. Skupno ovrednotenje se opravlja pri netržnih vrednostnih papirjih, pri tržnih vrednostnih papirjih pa v primeru, da je trgovanje neredno v skladu z oceno družbe za upravljanje. Skupno ovrednotenje se opravlja le v primeru, da dokazana poštena vrednost pomembno odstopa od knjigovodske vrednosti naložbe ter za pomembne naložbe. Skupno ovrednotenje se opravi na podlagi ocene zunanjega pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij z licenco Slovenskega inštituta za revizijo. Pri skupnem ovrednotenju se naložba izkaže po novi ocenjeni vrednosti. Če je ocenjena vrednost nižja, se razlika izkaže kot odhodek za popravek vrednosti vrednostnega papirja. Prevrednotenje naložbe zaradi oslabitve se pripozna takoj, ko je skupno ovrednotenje potrjeno.

Prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb zaradi izrednih oslabitev (stečaj, likvidacija oz. kak drug nepristranski dokaz) se v poslovnih knjigah podsklada zabeleži takoj, ko je mogoče tak dogodek potrditi na podlagi verodostojne knjigovodske listine.

V primeru prodaje vrednostnega papirja v postopku javne ponudbe (prevzem) se naložba izkazuje po zadnji znani tržni vrednosti do datuma, ko prevzemnik v sredstvih javnega obveščanja objavi uspešnost ponudbe. Šteje se, da je s tem pogodbeno razmerje zaključeno.

#### ***Obvladovanje valutnih, tečajnih, obrestnih in drugih tržnih tveganj***

Za potrebe obvladovanja valutnih, tečajnih, obrestnih in drugih tržnih tveganj podskladov krovnega sklada NLB Skladi je bil pripravljen in uporabljen Načrt za obvladovanje tveganja investicijskih skladov NLB Skladi – Azija delniški, NLB Skladi – Dinamični delniški, NLB Skladi – Evropski delniški, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški, NLB Skladi – Globalni delniški, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Kombinirani globalni, NLB Skladi – Naravni viri delniški, NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi, NLB Skladi – Obvezniški EUR, NLB Skladi – Slovenski delniški, NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški in NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški, kjer so opredeljeni splošna organiziranost, pojmi, tehnike in orodja v zvezi z obvladovanjem tveganj omenjenih investicijskih skladov, ki jih upravlja družba.

#### ***Skupno ovrednotenje sredstev podskladov krovnega sklada NLB Skladi***

Pri vrednotenju premoženja podskladov krovnega sklada NLB Skladi ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

***Pojasnilo načina izračuna izpostavljenosti***

Za potrebe izračuna dopustnih izpostavljenosti posameznega investicijskega sklada se upoštevajo določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/2009) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezanega stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev oziroma določila vsakokrat veljavnih zakonskih predpisov.

Polletni računovodski izkazi krovnega sklada NLB Skladi in vseh njegovih podskladov so nerevidirani.

***RAČUNOVODSKI IZKAZI POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA  
NLB SKLADI***

## Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Azija delniški

### Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Azija delniški na dan 30. 6. 2010

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	211.546	98.522
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.659.723	819.844
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	32.630	14.744
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	8.442	38
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>		<b>1.912.341</b>	<b>933.147</b>
Zunajbilančna sredstva		0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	10.688	6.478
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	4.687	6.470
	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	6.001	9
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	596	308
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	1.901.056	926.361
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.691.919	900.910
	b) Vplačani presežek enot premoženja	62.971	-183
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	25.451	0
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	120.716	25.634
<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>		<b>1.912.341</b>	<b>933.147</b>
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0
<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>		<b>169.191,8638</b>	<b>90.090,9610</b>

**Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Azija delniški v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010**

		v EUR
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010
1	Prihodki od obresti	241.117
2	Prihodki od dividend	19.213
3	Drugi finančni prihodki	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	8.196
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	60.648
6	Drugi prihodki	335
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>329.509</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-14.549
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-1.455
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-254
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-21
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-4.698
13	Odhodki za obresti	-16.267
14	Drugi finančni odhodki	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-35.398
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-134.202
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0
18	Drugi odhodki	-1.949
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-208.793</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>120.716</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	65.408
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-2.436

## Struktura naložb podsklada NLB Skladi – Azija delniški na dan 30. 6. 2010

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>1.659.723</b>	<b>87,06%</b>		
CHA US	China Telecom Corporation	CHN	800	31.241	1,64%	38.336	USD
2318 HK	Ping An Insurance Group CO.	CHN	5.500	37.041	1,94%	353.925	HKD
1211 HK	BYD Company LTD	CHN	4.000	24.406	1,28%	233.200	HKD
3328 HK	Bank of Communications Co. LTD	CHN	40.000	34.705	1,82%	331.600	HKD
ACH US	Aluminium Corp. of China	CHN	1.300	19.769	1,04%	24.258	USD
2918 HK	Bank of Communications Co. LTD	CHN	6.000	1.959	0,10%	18.720	HKD
1088 HK	China Shenhua Energy Co.	CHN	11.500	34.302	1,80%	327.750	HKD
939 HK	China Construction Bank	CHN	80.000	53.083	2,78%	507.200	HKD
SNP US	China Petroleum and Chemical Corporation	CHN	600	39.366	2,07%	48.306	USD
1398 HK	Industrial and Commercial Bank of China LTD	CHN	80.000	47.892	2,51%	457.600	HKD
3988 HK	Bank of China LTD	CHN	105.000	43.627	2,29%	416.850	HKD
LFC US	China Life Insurance CO	CHN	800	42.507	2,23%	52.160	USD
PTR US	Petrochina CO	CHN	600	53.653	2,81%	65.838	USD
66 HK	MTR CORP	HKG	10.000	27.891	1,46%	266.500	HKD
CEO US	Cnooc LTD	HKG	300	41.603	2,18%	51.051	USD
13 HK	Hutchison Whampoa LTD	HKG	5.000	25.275	1,33%	241.500	HKD
1 HK	Cheung Kong Holdings LTD	HKG	3.000	28.383	1,49%	271.200	HKD
16 HK	Sun Hung Kai Properties	HKG	3.000	33.721	1,77%	322.200	HKD
CHL US	China Mobile LTD-SPON ADR	HKG	1.500	60.399	3,17%	74.115	USD
TLK US	Telekomunik Indonesia SP	IDN	1.000	27.895	1,46%	34.230	USD
RIGD LI	Reliance Industries LTD	IND	1.200	45.669	2,40%	56.040	USD
SLT US	Sterlite Industries LTD	IND	2.300	26.691	1,40%	32.752	USD
IBN US	Icici Bank	IND	1.100	32.397	1,70%	39.754	USD
RDY US	Doctor Reddy's Lab	IND	1.500	37.711	1,98%	46.275	USD
TTM US	Tata Motors LTD	IND	2.450	34.321	1,80%	42.116	USD
INFY US	Infosys Technologies SP	IND	900	43.940	2,30%	53.919	USD
SAY US	Satyam Computer Services	IND	7.000	29.321	1,54%	35.980	USD
SBID LI	State Bank of India	IND	610	49.661	2,61%	60.939	USD
GAID LI	Gail India LTD	IND	700	35.140	1,84%	43.120	USD
WIT US	Wipro LTD - ADR	IND	4.500	44.006	2,31%	54.000	USD
LPL US	LG Display Company LTD	KOR	2.300	30.177	1,58%	37.030	USD
KEP US	Korea Elec Power CORP	KOR	3.200	33.588	1,76%	41.216	USD
PKX US	Posco	KOR	600	46.118	2,42%	56.592	USD
SKM US	SK Telecom CO	KOR	1.800	21.607	1,13%	26.514	USD
KB US	KB Financial Group Inc - ADR	KOR	800	24.702	1,30%	30.312	USD
KT US	KT CORP	KOR	1.900	29.682	1,56%	36.423	USD
SMSN LI	Samsung Electronics	KOR	150	38.719	2,03%	47.513	USD
PHI US	Philippine Long Distance Telephone Company	PHL	600	24.922	1,31%	30.582	USD
OSH AU	Oil Search LTD	PNG	5.600	21.501	1,13%	30.968	AUD
NBPO LN	New Britain Palm Oil LTD	PNG	5.000	30.124	1,58%	24.625	GBP
WIL SP	Wilmar International LTD	SGP	10.000	33.683	1,77%	57.800	SGD
CAPL SP	Capitaland Limited	SGP	15.800	33.147	1,74%	56.880	SGD
SIA SP	Singapore Airlines LTD	SGP	4.000	34.033	1,79%	58.400	SGD

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi – Azija delniški na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
THBEV SP	Thai Beverage Public CO.	THA	190.000	31.002	1,63%	53.200	SGD
TSM US	Taiwan Semiconductor	TWN	5.400	42.950	2,25%	52.704	USD
CHT US	Chunghwa Telecom CO	TWN	2.436	39.088	2,05%	47.965	USD
HHPD LI	Hon Hai Precision Industry CO.	TWN	5.200	31.019	1,63%	38.064	USD
UMC US	United Microelectronics CORP	TWN	11.000	26.086	1,37%	32.010	USD
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV<sup>1</sup></b>				<b>32.630</b>	<b>1,71%</b>		
EWM US	Ishares MSCI Malaysia Index Fund	MYS	3.500	32.630	1,71%	40.040	USD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>1.692.353</b>	<b>88,77%</b>		
<b>1. PRILAGOJENA DENARNA SREDSTVA<sup>2</sup></b>				<b>205.545</b>	<b>10,78%</b>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada (zmanjšana za znesek prilagoditve)				205.545	10,78%		
<b>8. TERJATVE</b>				<b>8.442</b>	<b>0,44%</b>		
8.6 Terjatve za dividende				8.442	0,44%		
<b>PRILAGOJENA<sup>3</sup> SREDSTVA</b>				<b>1.906.340</b>	<b>100,00%</b>		

Znesek prilagoditve sredstev in denarnih sredstev

6.001

Vsa denarna sredstva

211.546

Vsa sredstva

1.912.341

<sup>1</sup> Pri investicijskih kuponih in delnicah ciljnih skladov se v stolpcu »Država izdajatelja« prikazuje država prevladujočih naložb.

<sup>2</sup> Prilagojena denarna sredstva podsklada so denarna sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

<sup>3</sup> Prilagojena sredstva podsklada so vsa sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

## Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Dinamični delniški

### Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Dinamični delniški na dan 30. 6. 2010

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	355.360	506.506
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	7.845.049	7.894.015
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	1.317.944	1.410.233
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	27.664	3.803
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>9.546.016</b>	<b>9.814.556</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	21.859	41.105
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	20.859	19.585
	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	1.000	21.520
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	1.721	1.843
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	9.522.436	9.771.608
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	9.423.884	9.947.996
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-1.401	516.495
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-176.388	-3.505.481
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	276.341	2.812.598
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>9.546.016</b>	<b>9.814.556</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>	<b>2.258.322,7088</b>	<b>2.383.918,8200</b>

**Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Dinamični delniški v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010**

		v EUR	
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
1	Prihodki od obresti	1.123.597	291.059
2	Prihodki od dividend	121.311	90.366
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	194.957	317.071
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	231.939	1.159.430
6	Drugi prihodki	0	1
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>1.671.805</b>	<b>1.857.928</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-100.590	-67.788
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-10.059	-6.779
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-1.049	-2.086
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-21	-943
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-6.992	-10.715
13	Odhodki za obresti	-180.219	-268.434
14	Drugi finančni odhodki	0	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-53.666	-190.569
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-1.038.189	-131.929
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-4.679	-7.359
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-1.395.464</b>	<b>-686.600</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>276.341</b>	<b>1.171.328</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	31.515	-49.012
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-32.916	579.163

### Struktura naložb podsklada NLB Skladi – Dinamični delniški na dan 30. 6. 2010

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<i>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</i>				<i>7.845.049</i>	<i>82,18%</i>		
OME BB	Omega Pharma SA	BEL	7.473	268.281	2,81%	268.281	EUR
TD US	Toronto Dominion Bank	CAN	3.700	195.719	2,05%	240.167	USD
BNS CN	Bank of Nova Scotia	CAN	4.800	182.653	1,91%	235.440	CAD
ABBN VX	ABB LTD	CHE	17.000	242.784	2,54%	322.490	CHF
LOGN VX	Logitech International	CHE	14.575	161.957	1,70%	215.127	CHF
SGSN VX	SGS SA- REG	CHE	190	209.124	2,19%	277.780	CHF
CEZ GR	Ceske Energeticke Zavody AS	CZE	5.000	166.075	1,74%	166.075	EUR
DBK GR	Deutsche Bank AG	DEU	5.800	270.338	2,83%	270.338	EUR
BBVA SM	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	14.000	120.568	1,26%	120.568	EUR
GRF SM	Grifols SA	ESP	20.000	168.740	1,77%	168.740	EUR
SAN SM	Banco Santander SA	ESP	17.000	148.580	1,56%	148.580	EUR
TEF SM	Telefonica SA	ESP	14.300	218.147	2,29%	218.147	EUR
IPN FP	Ipsen	FRA	6.092	152.300	1,60%	152.300	EUR
PUB FP	Publicis Groupe	FRA	9.000	295.920	3,10%	295.920	EUR
ARM LN	Arm Holdings PLC	GBR	72.000	244.419	2,56%	199.800	GBP
SGE LN	Sage Group PLC	GBR	70.245	199.018	2,08%	162.687	GBP
IAP LN	ICAP PLC	GBR	49.000	242.887	2,54%	198.548	GBP
BA/ LN	BAE Systems PLC	GBR	67.000	256.952	2,69%	210.045	GBP
SN/ LN	Smith & Nephew PLC	GBR	29.000	225.451	2,36%	184.295	GBP
MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	HUN	2.570	174.329	1,83%	49.858.000	HUF
OTP HB	OTP Bank Nyrt.	HUN	12.000	199.930	2,09%	57.180.000	HUF
RICHT HB	Richter Gedeon NYRT.	HUN	1.520	220.559	2,31%	63.080.000	HUF
WKL NA	Wolters Kluwer NV	NLD	13.000	205.075	2,15%	205.075	EUR
ACP PW	Asseco Poland SA	POL	13.755	179.110	1,88%	742.770	PLN
KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	POL	5.700	121.780	1,28%	505.020	PLN
KRKG	Krka, d.d., Novo mesto	SVN	4.100	268.550	2,81%	268.550	EUR
BAX US	Baxter International INC	USA	5.500	182.153	1,91%	223.520	USD
JOYG US	Joy Global INC	USA	5.300	216.345	2,27%	265.477	USD
PFE US	Pfizer INC	USA	14.200	165.017	1,73%	202.492	USD
DNB US	Dun & Bradstreet CORP	USA	3.150	172.299	1,80%	211.428	USD
GS US	Goldman Sachs Group	USA	1.400	149.766	1,57%	183.778	USD
PMI US	PMI Group INC	USA	40.000	94.206	0,99%	115.600	USD
RSG US	Republic Services INC	USA	8.935	216.476	2,27%	265.638	USD
DWA US	Dreamworks Animation SKG INC	USA	8.600	200.090	2,10%	245.530	USD
AMG US	Affiliated Managers Group	USA	3.000	148.570	1,56%	182.310	USD
MSFT US	Microsoft CORP	USA	10.036	188.190	1,97%	230.928	USD
CTL US	CenturyLink INC	USA	7.235	196.396	2,06%	240.998	USD
GR US	Goodrich CORP	USA	4.300	232.153	2,43%	284.875	USD
HPQ US	Hewlett Packard Company	USA	5.800	204.567	2,14%	251.024	USD
JNJ US	Johnson & Johnson	USA	2.900	139.576	1,46%	171.274	USD

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi – Dinamični delniški na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV<sup>4</sup></b>				<b>1.317.944</b>	<b>13,81%</b>		
EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	AUS	11.700	180.968	1,90%	222.066	USD
EWK US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	HKG	14.400	173.326	1,82%	212.688	USD
EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	JPN	39.300	294.646	3,09%	361.560	USD
EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	KOR	4.900	178.534	1,87%	219.079	USD
EWM US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	MYS	17.400	162.217	1,70%	199.056	USD
EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	SGP	18.000	164.877	1,73%	202.320	USD
EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	TWN	17.900	163.377	1,71%	200.480	USD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>9.162.993</b>	<b>95,99%</b>		
<b>1. PRILAGOJENA DENARNA SREDSTVA<sup>5</sup></b>				<b>355.360</b>	<b>3,72%</b>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada (zmanjšana za znesek prilagoditve)				355.360	3,72%		
<b>8. TERJATVE</b>				<b>27.664</b>	<b>0,29%</b>		
8.6 Terjatve za dividende				27.664	0,29%		
<b>PRILAGOJENA<sup>6</sup> SREDSTVA</b>				<b>9.546.016</b>	<b>100,00%</b>		

Znesek prilagoditve sredstev in denarnih sredstev

0

Vsa denarna sredstva

355.360

Vsa sredstva

9.546.016

<sup>4</sup> Pri investicijskih kuponih in delnicah ciljnih skladov se v stolpcu »Država izdajatelja« prikazuje država prevladujočih naložb.

<sup>5</sup> Prilagojena denarna sredstva podsklada so denarna sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

<sup>6</sup> Prilagojena sredstva podsklada so vsa sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

## Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Evropski delniški

### Bilanca stanja podsklada NLB Skladi - Evropski delniški na dan 30. 6. 2010

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	253.790	426.291
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	8.639.294	8.636.386
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	198.074	182.958
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	16.053	200.960
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>9.107.212</b>	<b>9.446.596</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	18.793	124.179
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	99.848
	b) Obveznosti iz upravljanja	15.712	16.424
	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	3.081	7.906
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	1.063	1.869
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	9.087.356	9.320.548
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	10.046.317	9.662.875
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-15.359	-14.111
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-342.327	-2.479.417
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-601.276	2.151.202
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>9.107.212</b>	<b>9.446.596</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>	<b>2.407.514,4438</b>	<b>2.315.625,7164</b>

**Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi - Evropski delniški v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010**

		v EUR	
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
1	Prihodki od obresti	459.637	219.591
2	Prihodki od dividend	190.654	180.174
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	33.151	342.567
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	139.475	563.453
6	Drugi prihodki	7.205	6
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>830.121</b>	<b>1.305.790</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-81.258	-56.559
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-9.287	-6.464
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-1.010	-2.086
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-21	-912
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-5.116	-15.101
13	Odhodki za obresti	-50.546	-148.629
14	Drugi finančni odhodki	0	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-10.891	-275.677
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-1.269.183	-306.923
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-4.085	-5.613
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-1.431.397</b>	<b>-817.965</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>-601.276</b>	<b>487.826</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-36.197	-57.061
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	20.838	70.499

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi - Evropski delniški na dan 30. 6. 2010**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>8.639.294</b>	<b>94,86%</b>		
EBS AV	Erste Group Bank AG	AUT	5.900	155.495	1,71%	155.495	EUR
GBLB BB	Groupe Bruxelles Lambert SA	BEL	1.800	102.852	1,13%	102.852	EUR
NOVN VX	Novartis AG	CHE	6.800	269.277	2,96%	357.680	CHF
ROG VX	Roche Holding AG	CHE	1.600	179.598	1,97%	238.560	CHF
ABBN VX	ABB LTD	CHE	9.000	128.533	1,41%	170.730	CHF
SYNN VX	Syngenta AG	CHE	950	179.229	1,97%	238.070	CHF
SGSN VX	SGS SA- REG	CHE	150	165.098	1,81%	219.300	CHF
NESN VX	Nestle SA	CHE	7.100	279.018	3,06%	370.620	CHF
CSGN VX	Credit Suisse Group	CHE	4.000	123.225	1,35%	163.680	CHF
BAYN GR	Bayer AG	DEU	3.200	146.880	1,61%	146.880	EUR
SIE GR	Siemens AG	DEU	2.050	152.069	1,67%	152.069	EUR
SAP GR	SAP AG	DEU	5.000	183.250	2,01%	183.250	EUR
RWE GR	RWE AG	DEU	2.200	118.470	1,30%	118.470	EUR
ALV GR	Allianz SE	DEU	2.100	171.381	1,88%	171.381	EUR
DAI GR	DaimlerChrysler AG	DEU	3.500	146.773	1,61%	146.773	EUR
MUV2 GR	Muenchener Rueckver AG	DEU	1.100	113.685	1,25%	113.685	EUR
DBK GR	Deutsche Bank AG	DEU	3.850	179.449	1,97%	179.449	EUR
LUN DC	H Lundbeck A/S	DNK	15.000	167.745	1,84%	1.249.500	DKK
BBVA SM	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	19.854	170.983	1,88%	170.983	EUR
REP SM	Repsol YPF SA	ESP	7.500	124.988	1,37%	124.988	EUR
SAN SM	Banco Santander SA	ESP	20.000	174.800	1,92%	174.800	EUR
TEF SM	Telefonica SA	ESP	10.800	164.754	1,81%	164.754	EUR
NOK1V FH	Nokia Oyj	FIN	12.800	85.888	0,94%	85.888	EUR
LG FP	Lafarge SA	FRA	3.300	148.748	1,63%	148.748	EUR
BNP FP	BNP Paribas	FRA	3.614	161.799	1,78%	161.799	EUR
SAN FP	Sanofi Aventis	FRA	3.500	173.355	1,90%	173.355	EUR
FP FP	Total SA	FRA	6.000	221.790	2,44%	221.790	EUR
UL FP	Unibail Rodamco	FRA	900	121.275	1,33%	121.275	EUR
FTE FP	France Telecom	FRA	9.100	129.994	1,43%	129.994	EUR
GSZ FP	GDF Suez	FRA	3.700	86.950	0,95%	86.950	EUR
BN FP	Dannone	FRA	4.847	214.237	2,35%	214.237	EUR
MC FP	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	FRA	1.900	170.639	1,87%	170.639	EUR
VIV FP	Vivendi	FRA	10.500	176.558	1,94%	176.558	EUR
VOD US	Vodafone Group PLC	GBR	6.500	109.490	1,20%	134.355	USD
RDS/A US	Royal Dutch Shell PLC	GBR	5.360	219.362	2,41%	269.179	USD
AV/ LN	Aviva PLC	GBR	28.000	107.588	1,18%	87.948	GBP
BBL US	BHP Billiton PLC	GBR	4.000	167.680	1,84%	205.760	USD
BG/ LN	BG Group PLC	GBR	13.600	167.369	1,84%	136.816	GBP
HBC US	HSBC Holdings PLC	GBR	4.500	167.187	1,84%	205.155	USD
BA/ LN	BAE Systems PLC	GBR	46.000	176.414	1,94%	144.210	GBP
TSCO LN	Tesco PLC	GBR	17.500	81.361	0,89%	66.509	GBP
IHG LN	Intercontinental Hotels Group	GBR	7.700	100.130	1,10%	81.851	GBP
SN/ LN	Smith & Nephew PLC	GBR	15.000	116.613	1,28%	95.325	GBP

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi – Evropski delniški na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
XTA LN	Xstrata PLC	GBR	13.000	141.029	1,55%	115.284	GBP
HTO GA	Hellenic Telecommunications Organization	GRC	25.000	155.000	1,70%	155.000	EUR
MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	HUN	1.700	115.315	1,27%	32.980.001	HUF
RICHT HB	Richter Gedeon NYRT.	HUN	1.000	145.105	1,59%	41.500.001	HUF
ENEL IM	Enel SPA	ITA	31.000	108.190	1,19%	108.190	EUR
ENI IM	Eni Spa	ITA	9.500	144.305	1,58%	144.305	EUR
FNC IM	Finmeccanica SPA	ITA	18.000	153.720	1,69%	153.720	EUR
UNA NA	Unilever NV CVA	NLD	7.800	175.812	1,93%	175.812	EUR
TNT NA	TNT NV	NLD	4.569	94.944	1,04%	94.944	EUR
STO US	Statoil ASA	NOR	10.500	163.862	1,80%	201.075	USD
ACP PW	Asseco Poland SA	POL	10.710	139.460	1,53%	578.340	PLN
KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	POL	5.200	111.097	1,22%	460.720	PLN
KRKG	Krka, d.d., Novo mesto	SVN	2.100	137.550	1,51%	137.550	EUR
NDA SS	Nordea Bank AB	SWE	22.300	151.930	1,67%	1.447.270	SEK
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV<sup>7</sup></b>				<b>198.074</b>	<b>2,17%</b>		
IEV US	Ishares S&P Europe 350	EUR	2.000	51.096	0,56%	62.700	USD
EWD US	Ishares MSCI Sweden	SWE	7.900	146.978	1,61%	180.357	USD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>8.837.368</b>	<b>97,04%</b>		
<b>1. PRILAGOJENA DENARNA SREDSTVA<sup>8</sup></b>				<b>253.790</b>	<b>2,79%</b>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada (zmanjšana za znesek prilagoditve)				253.790	2,79%		
<b>8. TERJATVE</b>				<b>16.053</b>	<b>0,18%</b>		
8.6 Terjatve za dividende				16.053	0,18%		
<b>PRILAGOJENA<sup>9</sup> SREDSTVA</b>				<b>9.107.212</b>	<b>100,00%</b>		

Znesek prilagoditve sredstev in denarnih sredstev

0

Vsa denarna sredstva

253.790

Vsa sredstva

9.107.212

<sup>7</sup> Pri investicijskih kuponih in delnicah ciljnih skladov se v stolpcu »Država izdajatelja« prikazuje država prevladujočih naložb.

<sup>8</sup> Prilagojena denarna sredstva podsklada so denarna sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

<sup>9</sup> Prilagojena sredstva podsklada so vsa sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

## Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

### Bilanca stanja podsklada NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški na dan 30. 6. 2010

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	319.421	188.291
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	3.992.983	3.429.529
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	84.345	2.678
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>4.396.749</b>	<b>3.620.498</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	181.833	18.100
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	174.128	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	7.628	7.599
	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	77	10.501
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	859	827
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	4.214.058	3.601.571
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	4.699.930	4.122.712
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-48.521	-144.502
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-521.141	-975.410
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	83.791	598.771
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>4.396.749</b>	<b>3.620.498</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>	<b>1.126.298,2256</b>	<b>987.972,9307</b>

**Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010**

		v EUR	
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
1	Prihodki od obresti	518.590	107.348
2	Prihodki od dividend	50.170	36.306
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	6.427	47.224
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	70.135	181.408
6	Drugi prihodki	0	0
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>645.322</b>	<b>372.287</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-34.356	-21.967
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-3.926	-2.510
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-482	-2.086
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-21	-766
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-2.167	-3.010
13	Odhodki za obresti	-41.884	-134.879
14	Drugi finančni odhodki	0	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-13.435	-42.786
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-463.233	-117.165
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-2.027	-2.174
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-561.531</b>	<b>-327.343</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>83.791</b>	<b>44.944</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-55.634	-95.308
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	7.113	16.373

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški na dan 30. 6. 2010**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>3.992.983</b>	<b>94,56%</b>		
UCB BB	UCBSA	BEL	3.167	81.819	1,94%	81.819	EUR
MFC CN	ManulifeFinancialCORP	CAN	5.650	67.721	1,60%	87.293	CAD
ROG VX	RocheHoldingAG	CHE	1.000	112.249	2,66%	149.100	CHF
NOVN VX	NovartisAG	CHE	3.590	142.162	3,37%	188.834	CHF
ACL US	AlconINC	CHE	600	72.459	1,72%	88.914	USD
SOON VX	SonovaHoldingAG	CHE	900	90.183	2,14%	119.790	CHF
ATLN VX	ActelionLTD	CHE	2.920	89.031	2,11%	118.260	CHF
TECN SW	TecanGroupAG	CHE	1.480	76.657	1,82%	101.824	CHF
LFC US	ChinaLifeInsuranceCO	CHN	2.300	122.207	2,89%	149.960	USD
BAYN GR	BayerAG	DEU	2.530	116.127	2,75%	116.127	EUR
FME GR	FreseniusMedicalCareAG	DEU	1.735	76.861	1,82%	76.861	EUR
MRK GR	MerckKGAA	DEU	1.405	84.497	2,00%	84.497	EUR
LUN DC	HLundbeckA/S	DNK	6.200	69.335	1,64%	516.460	DKK
NOVOB DC	NovoNordiskA/S	DNK	1.380	91.539	2,17%	681.858	DKK
IPN FP	Ipsen	FRA	2.000	50.000	1,18%	50.000	EUR
SAN FP	SanofiAventis	FRA	2.230	110.452	2,62%	110.452	EUR
EI FP	CiaGeneraled'OptiqueEssilorInternationalSA	FRA	1.586	77.682	1,84%	77.682	EUR
CNP FP	CNPAssurances	FRA	1.300	72.722	1,72%	72.722	EUR
GSK US	GlaxomithklinePLC	GBR	4.600	127.492	3,02%	156.446	USD
AZN US	AstrazenecaPLC	GBR	2.640	101.396	2,40%	124.423	USD
PRU LN	PrudentialPLC	GBR	11.700	72.781	1,72%	59.495	GBP
SN/ LN	Smith&NephewPLC	GBR	16.600	129.051	3,06%	105.493	GBP
WCRX US	WarnerChilcottPLC	IRL	5.300	98.692	2,34%	121.105	USD
4568 JP	DaiichiSankyoCOLTD	JPN	4.200	61.384	1,45%	6.678.000	JPY
4502 JP	TakedaPharmaceuticalCO	JPN	3.000	105.341	2,49%	11.460.000	JPY
4503 JP	AstellasPharmaINC	JPN	2.700	74.207	1,76%	8.073.000	JPY
4543 JP	TerumoCorporation	JPN	1.600	62.947	1,49%	6.848.000	JPY
TMO US	ThermoFisherScientificINC	USA	2.000	79.945	1,89%	98.100	USD
BAX US	BaxterInternationalINC	USA	3.800	125.851	2,98%	154.432	USD
PFE US	PfizerINC	USA	8.355	97.093	2,30%	119.142	USD
MET US	MetLifeINC	USA	3.320	102.162	2,42%	125.363	USD
LLY US	EliLilly&CO	USA	3.650	99.646	2,36%	122.275	USD
CELG US	CelgeneCorporation	USA	2.000	82.829	1,96%	101.640	USD
UNH US	UnitedHealthGroupINC	USA	4.880	112.943	2,67%	138.592	USD
PRU US	PrudentialFinancialINC	USA	1.550	67.780	1,61%	83.173	USD
ABT US	AbbottLaboratories	USA	2.130	81.201	1,92%	99.641	USD
AMGN US	AmgenINC	USA	1.870	80.158	1,90%	98.362	USD
BMY US	BristolMyersSquibbCO	USA	3.980	80.891	1,92%	99.261	USD
MRK US	Merck&CO	USA	3.460	98.603	2,34%	120.996	USD
WLP US	WellpointINC	USA	1.596	63.640	1,51%	78.092	USD
MHS US	MedcoHealthSolutionsINC	USA	2.350	105.483	2,50%	129.438	USD
JNJ US	Johnson&Johnson	USA	1.990	95.778	2,27%	117.529	USD
MDT US	MedtronicINC	USA	3.350	99.018	2,34%	121.505	USD

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
GILD US	GileadSciencesINC	USA	2.970	82.969	1,96%	101.812	USD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>3.992.983</b>	<b>94,56%</b>		
<b>1. PRILAGOJENA DENARNA SREDSTVA<sup>10</sup></b>				<b>145.294</b>	<b>3,44%</b>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada (zmanjšana za znesek prilagoditve)				145.294	3,44%		
<b>8. TERJATVE</b>				<b>84.345</b>	<b>2,00%</b>		
8.1 Terjatve za prodane oz. zapadle naložbe				78.071	1,85%		
8.6 Terjatve za dividende				6.274	0,15%		
<b>PRILAGOJENA<sup>11</sup> SREDSTVA</b>				<b>4.222.621</b>	<b>100,00%</b>		

*Znesek prilagoditve sredstev in denarnih sredstev*

174.128

*Vsa denarna sredstva*

319.421

*Vsa sredstva*

4.396.749

<sup>10</sup>Prilagojena denarna sredstva podsklada so denarna sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

<sup>11</sup>Prilagojena sredstva podsklada so vsa sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

## Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Globalni delniški

### Bilanca stanja podsklada NLB Skladi – Globalni delniški na dan 30. 6. 2010

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	4.634.094	3.637.923
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	81.646.923	80.030.747
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	9.235.299	8.186.716
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	288.468	1.798.287
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>95.804.785</b>	<b>93.653.673</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	832.041	1.487.477
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	649.737
	b) Obveznosti iz upravljanja	169.147	164.163
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	660.031	661.188
	d) Druge poslovne obveznosti	2.863	12.389
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	10.677	12.812
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	94.962.066	92.153.384
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	95.216.688	93.862.440
	b) Vplačani presežek enot premoženja	119.881	613.068
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-1.709.055	-28.186.167
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.334.553	25.864.043
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>95.804.785</b>	<b>93.653.673</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>	<b>7.025.520,8975</b>	<b>6.925.598,4661</b>

**Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi – Globalni delniški v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010**

		v EUR	
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009*
1	Prihodki od obresti	12.925.915	2.950.447
2	Prihodki od dividend	1.347.329	1.219.620
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	548.190	2.413.587
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	1.610.214	10.216.623
6	Drugi prihodki	109.378	102.825
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>16.541.027</b>	<b>16.903.102</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-939.299	-532.522
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-23.482	-17.751
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-9.755	-2.086
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-21	-11.977
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-42.177	-77.556
13	Odhodki za obresti	-1.277.680	-2.453.346
14	Drugi finančni odhodki	0	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-684.414	-2.334.019
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-12.210.383	-2.158.176
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-19.262	-34.021
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-15.206.475</b>	<b>-7.621.452</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>1.334.553</b>	<b>9.281.650</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	109.129	-52.733
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	10.752	356.926

\*Prikazani so podatki vzajemnega sklada NLB Skladi – Globalni delniški, ki se je 9. 9. 2009 preoblikoval v podsklad NLB Skladi – Globalni delniški.

### Struktura naložb podsklada NLB Skladi - Globalni delniški na dan 30. 6. 2010

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<i>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</i>				<i>81.646.923</i>	<i>85,22%</i>		
MQG AU	Macquarie Bank	AUS	21.300	548.952	0,57%	790.656	AUD
BBG AU	Billabong International LTD	AUS	87.863	533.169	0,56%	767.923	AUD
WOW AU	Woolworths Limited	AUS	20.000	375.200	0,39%	540.400	AUD
QBE AU	QBE Insurance Group Limited	AUS	30.000	379.088	0,40%	546.000	AUD
SHL AU	Sonic Healthcare LTD	AUS	82.000	593.807	0,62%	855.260	AUD
RIO AU	Rio Tinto LTD	AUS	15.900	735.884	0,77%	1.059.894	AUD
EBS AV	Erste Group Bank AG	AUT	19.000	500.745	0,52%	500.745	EUR
NBR US	Nabors Industries	BMU	22.700	325.951	0,34%	399.974	USD
MRVL US	Marvell Technology Group LTD	BMU	30.000	385.299	0,40%	472.800	USD
BTM/C US	Brasil Telecom SA	BRA	19.251	135.703	0,14%	166.521	USD
CIG US	Cia Energetica de Minas Gerais	BRA	74.153	886.500	0,93%	1.087.825	USD
ITUB US	Itau Unibanco Holding SA	BRA	30.000	440.306	0,46%	540.300	USD
PBR US	Petroleo Brasileiro	BRA	26.641	745.106	0,78%	914.319	USD
GFA US	Gafisa SA	BRA	60.000	592.128	0,62%	726.600	USD
VALE US	Vale SA - SP ADR	BRA	32.300	640.946	0,67%	786.505	USD
CNR CN	Canadian National Railway Company	CAN	19.500	922.960	0,96%	1.189.695	CAD
ECA US	Encana CORP	CAN	42.700	1.055.756	1,10%	1.295.518	USD
CVE US	Cenovus Energy INC	CAN	40.700	855.393	0,89%	1.049.653	USD
TD CN	Toronto Dominion Bank	CAN	20.500	1.097.044	1,15%	1.414.090	CAD
BNS CN	Bank of Nova Scotia	CAN	35.200	1.339.457	1,40%	1.726.560	CAD
RIMM US	Research In Motion	CAN	11.500	461.649	0,48%	566.490	USD
NOVN VX	Novartis AG	CHE	28.400	1.124.625	1,17%	1.493.840	CHF
ROG VX	Roche Holding AG	CHE	7.600	853.090	0,89%	1.133.160	CHF
ABBN VX	ABB LTD	CHE	60.000	856.885	0,89%	1.138.200	CHF
SYNN VX	Syngenta AG	CHE	3.000	565.987	0,59%	751.800	CHF
SGSN VX	SGS SA- REG	CHE	1.050	1.155.688	1,21%	1.535.100	CHF
NESN VX	Nestle SA	CHE	22.200	872.423	0,91%	1.158.840	CHF
CSGN VX	Credit Suisse Group	CHE	21.700	668.497	0,70%	887.964	CHF
3988 HK	Bank of China LTD	CHN	2.170.000	901.621	0,94%	8.614.900	HKD
LFC US	China Life Insurance CO	CHN	16.300	866.074	0,90%	1.062.760	USD
HNP US	Huaneng Power INTL	CHN	34.028	652.497	0,68%	800.679	USD
CIB US	Bancolombia SA	COL	10.200	416.695	0,43%	511.326	USD
CEZ GR	Ceske Energeticke Zavody AS	CZE	15.600	518.154	0,54%	518.154	EUR
SAP GR	SAP AG	DEU	28.000	1.026.200	1,07%	1.026.200	EUR
RWE GR	RWE AG	DEU	7.700	414.645	0,43%	414.645	EUR
ALV GR	Allianz SE	DEU	7.100	579.431	0,60%	579.431	EUR
DAI GR	DaimlerChrysler AG	DEU	19.000	796.765	0,83%	796.765	EUR
DBK GR	Deutsche Bank AG	DEU	15.000	699.150	0,73%	699.150	EUR
BBVA SM	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	82.054	706.649	0,74%	706.649	EUR
SAN SM	Banco Santander SA	ESP	115.400	1.008.596	1,05%	1.008.596	EUR
TEF SM	Telefonica SA	ESP	45.000	686.475	0,72%	686.475	EUR
NOK1V FH	Nokia Oyj	FIN	92.500	620.675	0,65%	620.675	EUR
LG FP	Lafarge SA	FRA	14.800	667.110	0,70%	667.110	EUR

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi – Globalni delniški na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
BNP FP	BNP Paribas	FRA	12.289	550.179	0,57%	550.179	EUR
SAN FP	Sanofi Aventis	FRA	12.400	614.172	0,64%	614.172	EUR
FP FP	Total SA	FRA	21.400	791.051	0,83%	791.051	EUR
UL FP	Unibail Rodamco	FRA	4.900	660.275	0,69%	660.275	EUR
BN FP	Dannone	FRA	16.900	746.980	0,78%	746.980	EUR
MC FP	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	FRA	8.500	763.385	0,80%	763.385	EUR
RDS/A US	Royal Dutch Shell PLC	GBR	19.300	789.867	0,82%	969.246	USD
AV/ LN	Aviva PLC	GBR	127.500	489.911	0,51%	400.478	GBP
BG/ LN	BG Group PLC	GBR	56.000	689.168	0,72%	563.360	GBP
BP US	BP PLC	GBR	18.400	433.047	0,45%	531.392	USD
PSON LN	Pearson PLC	GBR	82.000	890.770	0,93%	728.160	GBP
BA/ LN	BAE Systems PLC	GBR	184.000	705.658	0,74%	576.840	GBP
TSCO LN	Tesco PLC	GBR	125.200	582.082	0,61%	475.823	GBP
IHG LN	Intercontinental Hotels Group	GBR	61.400	798.437	0,83%	652.682	GBP
XTA LN	Xstrata PLC	GBR	53.700	582.557	0,61%	476.212	GBP
SN/ LN	Smith & Nephew PLC	GBR	103.000	800.740	0,84%	654.565	GBP
HTO GA	Hellenic Telecommunications Organization	GRC	88.000	545.600	0,57%	545.600	EUR
CHL US	China Mobile LTD-SPON ADR	HKG	14.000	563.719	0,59%	691.740	USD
HTRA CZ	Hrvatski telekom d.d.	HRV	14.000	507.213	0,53%	3.650.920	HRK
MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	HUN	5.433	368.532	0,38%	105.400.201	HUF
OTP HB	OTP Bank Nyrt.	HUN	25.200	419.853	0,44%	120.078.001	HUF
TLK US	Telekomunik Indonesia SP	IDN	14.400	401.689	0,42%	492.912	USD
RIGD LI	Reliance Industries LTD	IND	11.000	418.629	0,44%	513.700	USD
HDB US	HDFC Bank LTD-ADR	IND	4.000	466.042	0,49%	571.880	USD
SLT US	Sterlite Industries LTD	IND	50.000	580.230	0,61%	712.000	USD
IBN US	Icici Bank	IND	14.200	418.212	0,44%	513.188	USD
INFY US	Infosys Technologies SP	IND	10.600	517.518	0,54%	635.046	USD
XL US	XL Group PLC	IRL	30.000	391.411	0,41%	480.300	USD
TEVA US	Teva Pharmaceutical	ISR	10.400	440.629	0,46%	540.696	USD
NICE US	Nice Systems LTD	ISR	13.200	274.198	0,29%	336.468	USD
CHKP US	Check Point Software Tech	ISR	15.650	375.978	0,39%	461.362	USD
ENEL IM	Enel SPA	ITA	142.000	495.580	0,52%	495.580	EUR
FNC IM	Finmeccanica SPA	ITA	66.000	563.640	0,59%	563.640	EUR
PKX US	Posco	KOR	6.300	484.244	0,51%	594.216	USD
SKM US	SK Telecom CO	KOR	46.000	552.180	0,58%	677.580	USD
TV US	Grupo Televisa SA	MEX	29.300	415.706	0,43%	510.113	USD
FMX US	Fomento Economico Mex	MEX	13.300	467.684	0,49%	573.895	USD
AMX US	America Movil	MEX	15.514	600.534	0,63%	736.915	USD
SKC AU	Sky City Entertainment	NZL	142.204	230.046	0,24%	331.335	AUD
FBU AU	Fletcher Building LTD	NZL	78.200	346.397	0,36%	498.916	AUD
BVN US	Compania de Minas Buenaventura SA	PER	13.950	436.996	0,46%	536.238	USD
PHI US	Philippine Long Distance Telephone Company	PHL	11.236	466.709	0,49%	572.699	USD
MBT US	Mobile TeleSystems	RUS	41.500	647.983	0,68%	795.140	USD
LKOD LI	Lukoil	RUS	12.200	515.997	0,54%	633.180	USD
OGZD LI	Oao Gazprom	RUS	35.000	544.495	0,57%	668.150	USD
AELG	Aerodrom Ljubljana, d.d.	SVN	11.200	280.224	0,29%	280.224	EUR

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi – Globalni delniški na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
PETG	Petrol, d.d., Ljubljana	SVN	810	218.700	0,23%	218.700	EUR
KRKG	Krka, d.d., Novo mesto	SVN	3.820	250.210	0,26%	250.210	EUR
LKPG	Luka Koper d.d.	SVN	7.561	137.837	0,14%	137.837	EUR
GARAN TI	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	TUR	160.000	548.454	0,57%	1.064.000	TRY
TCELL TI	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TUR	87.400	371.675	0,39%	721.050	TRY
ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	TUR	239.727	611.674	0,64%	1.186.647	TRY
TSM US	Taiwan Semiconductor	TWN	82.311	654.678	0,68%	803.355	USD
SPIL US	Siliconware Precision-SP ADR	TWN	55.000	239.793	0,25%	294.250	USD
AUO US	Au Optronics CORP	TWN	42.010	304.008	0,32%	373.049	USD
CHT US	Chunghwa Telecom CO	TWN	27.459	440.606	0,46%	540.668	USD
BAX US	Baxter International INC	USA	18.000	596.137	0,62%	731.520	USD
PFE US	Pfizer INC	USA	88.200	1.024.963	1,07%	1.257.732	USD
TRV US	Travelers Companies INC	USA	24.700	991.341	1,03%	1.216.475	USD
EXC US	Exelon CORP	USA	24.000	742.629	0,78%	911.280	USD
GS US	Goldman Sachs Group	USA	5.000	534.879	0,56%	656.350	USD
LLY US	Eli Lilly & CO	USA	32.000	873.604	0,91%	1.072.000	USD
VZ US	Verizon Communications INC	USA	43.600	995.577	1,04%	1.221.672	USD
ATVI US	Activision Blizzard Inc	USA	117.000	1.000.187	1,04%	1.227.330	USD
GE US	General Electric CO	USA	90.300	1.061.141	1,11%	1.302.126	USD
PM US	Philip Morris INC	USA	22.000	821.840	0,86%	1.008.480	USD
PEP US	Pepsico INC	USA	19.360	961.610	1,00%	1.179.992	USD
OXY US	Occidental Petroleum CORP	USA	16.900	1.062.534	1,11%	1.303.835	USD
SPG US	Simon Property Group INC	USA	13.224	870.213	0,91%	1.067.838	USD
USB US	US Bancorp	USA	51.800	943.468	0,98%	1.157.730	USD
UTX US	United Technologies CORP	USA	20.000	1.057.941	1,10%	1.298.200	USD
MSFT US	Microsoft CORP	USA	43.400	813.816	0,85%	998.634	USD
BLK US	Blackrock INC	USA	3.500	409.013	0,43%	501.900	USD
NUE US	Nucor Corporation	USA	25.600	798.605	0,83%	979.968	USD
HPQ US	Hewlett Packard Company	USA	17.000	599.593	0,63%	735.760	USD
CHK US	Chesapeake Energy Corporation	USA	50.000	853.639	0,89%	1.047.500	USD
TWX US	Time Warner INC	USA	30.000	706.788	0,74%	867.300	USD
ALL US	Allstate CORP	USA	38.500	901.398	0,94%	1.106.105	USD
NKE US	Nike INC	USA	9.300	511.951	0,53%	628.215	USD
MON US	Monsanto CO	USA	17.100	644.089	0,67%	790.362	USD
JPM US	JPMorgan Chase & Co	USA	19.000	566.857	0,59%	695.590	USD
MDT US	Medtronic INC	USA	15.000	443.362	0,46%	544.050	USD
JNJ US	Johnson & Johnson	USA	17.800	856.709	0,89%	1.051.268	USD
NPN SJ	Naspers LTD	ZAF	23.000	637.227	0,67%	5.977.700	ZAR
SSL US	Sasol	ZAF	26.200	753.055	0,79%	924.074	USD
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV<sup>12</sup></b>				<b>9.235.299</b>	<b>9,64%</b>		
EPP US	iShares MSCI Pacific EX JPN	AUS	23.000	669.888	0,70%	822.020	USD
IEV US	iShares S&P Europe 350 Index Fund	EUR	33.000	843.085	0,88%	1.034.550	USD
IJPN LN	iShares MSCI Japan Index Fund	JPN	208.000	1.573.772	1,64%	1.286.480	GBP
EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	JPN	500.000	3.748.676	3,91%	4.600.000	USD

<sup>12</sup> Pri investicijskih kuponih in delnicah ciljnih skladov se v stolpcu »Država izdajatelja« prikazuje država prevladujočih naložb.

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi – Globalni delniški na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	KOR	25.000	910.887	0,95%	1.117.750	USD
EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	TWN	80.000	730.177	0,76%	896.000	USD
IVV US	iShares S&P 500 Index Fund	USA	9.000	758.813	0,79%	931.140	USD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>90.882.222</b>	<b>94,86%</b>		
<b>1. PRILAGOJENA DENARNA SREDSTVA<sup>13</sup></b>				<b>4.633.504</b>	<b>4,84%</b>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada (zmanjšana za znesek prilagoditve)				4.633.504	4,84%		
<b>8. TERJATVE</b>				<b>288.468</b>	<b>0,30%</b>		
8.1 Terjatve za prodane oz. zapadle naložbe				288.397	0,30%		
8.6 Terjatve za dividende				72	0,00%		
<b>PRILAGOJENA<sup>14</sup> SREDSTVA</b>				<b>95.804.195</b>	<b>100,00%</b>		

Znesek prilagoditve sredstev in denarnih sredstev

590

Vsa denarna sredstva

4.634.094

Vsa sredstva

95.804.785

<sup>13</sup>Prilagojena denarna sredstva podsklada so denarna sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

<sup>14</sup>Prilagojena sredstva podsklada so vsa sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

## **Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**

### **Bilanca stanja podsklada NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški na dan 30. 6. 2010**

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	336.904	204.362
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	6.359.778	6.898.041
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	39.121	233.275
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>6.735.804</b>	<b>7.335.678</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	12.846	68.244
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	12.796	15.512
	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	50	52.732
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	852	2.287
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	6.722.106	7.265.147
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	8.171.326	8.369.544
	b) Vplačani presežek enot premoženja	33.899	1.094.845
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-1.104.397	-4.440.503
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-378.722	2.241.261
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>6.735.804</b>	<b>7.335.678</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>	<b>1.958.188,8846</b>	<b>2.005.690,1149</b>

**Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010**

		v EUR	
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
1	Prihodki od obresti	321.185	69.789
2	Prihodki od dividend	216.769	159.071
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	86.548	240.347
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	279.023	1.029.167
6	Drugi prihodki	0	185
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>903.526</b>	<b>1.498.559</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-71.539	-50.980
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-7.154	-5.098
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-834	-2.086
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-21	-903
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-5.732	-15.410
13	Odhodki za obresti	-95.744	-102.636
14	Drugi finančni odhodki	0	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-103.898	-129.084
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-991.277	-171.374
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-6.051	-11.756
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-1.282.248</b>	<b>-489.326</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>-378.722</b>	<b>1.009.233</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-21.689	-81.187
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	55.588	1.181.567

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški na dan 30. 6. 2010**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>6.359.778</b>	<b>94,42%</b>		
VOE AV	Voestalpine AG	AUT	7.900	178.619	2,65%	178.619	EUR
FLU AV	Flughafen Wien AG	AUT	5.430	233.870	3,47%	233.870	EUR
CEZ GR	Ceske Energeticke Zavody AS	CZE	4.500	149.468	2,22%	149.468	EUR
MAP SM	Mapfre SA	ESP	77.300	173.616	2,58%	173.616	EUR
MAP SM - ND	Mapfre SA	ESP	2.493	5.779	0,09%	5.779	EUR
SAN SM	Banco Santander SA	ESP	18.200	159.068	2,36%	159.068	EUR
TEF SM	Telefonica SA	ESP	10.300	157.127	2,33%	157.127	EUR
MRK1T ET	AS Merko Ehitus	EST	26.000	192.400	2,86%	192.400	EUR
TAL1T ET	Tallink Group LTD	EST	248.950	139.412	2,07%	139.412	EUR
TVEAT ET	AS Tallinna Vesi	EST	12.026	97.050	1,44%	97.050	EUR
NOK1V FH	Nokia Oyj	FIN	20.150	135.207	2,01%	135.207	EUR
NRE1V FH	Nokian Renkaat Oyj	FIN	11.650	234.748	3,49%	234.748	EUR
OPAP GA	OPAP SA	GRC	11.000	112.310	1,67%	112.310	EUR
ETE GA	National Bank of Greece SA	GRC	15.300	136.323	2,02%	136.323	EUR
EXAE GA	Athens Stock Exchange SA	GRC	34.900	151.815	2,25%	151.815	EUR
HTRA CZ	Hrvatski telekom d.d.	HRV	3.000	108.689	1,61%	782.340	HRK
ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	HRV	656	123.945	1,84%	892.153	HRK
MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	HUN	2.620	177.720	2,64%	50.828.000	HUF
OTP HB	OTP Bank Nyrt.	HUN	7.200	119.958	1,78%	34.307.999	HUF
RICHT HB	Richter Gedeon NYRT.	HUN	1.190	172.675	2,56%	49.385.001	HUF
ENI IM	Eni Spa	ITA	9.950	151.141	2,24%	151.141	EUR
FNC IM	Finmeccanica SPA	ITA	18.550	158.417	2,35%	158.417	EUR
UCG IM	Unicredit SPA	ITA	95.284	175.227	2,60%	175.227	EUR
SRS1L LH	Bankas Snoras	LTU	396.000	105.514	1,57%	364.320	LTL
LDJ1L LH	Lietuvos Dujos	LTU	149.454	93.928	1,39%	324.315	LTL
LSC1R LR	Latvian Shipping CO	LVA	192.532	103.147	1,53%	73.162	LVL
ACP PW	Asseco Poland SA	POL	11.130	144.929	2,15%	601.020	PLN
TPS PW	Telekomunikacja Polska SA	POL	41.750	143.966	2,14%	597.025	PLN
KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	POL	6.400	136.735	2,03%	567.040	PLN
CPR PL	Cimpor Cimentos de Portugal	PRT	35.800	165.468	2,46%	165.468	EUR
EDP PL	EDP-Energias de Portugal SA	PRT	58.850	143.594	2,13%	143.594	EUR
EGL PL	Mota - Engil SGPS SA	PRT	63.100	135.034	2,00%	135.034	EUR
MBT US	Mobile TeleSystems	RUS	10.750	167.851	2,49%	205.970	USD
LKOD LI	Lukoil	RUS	5.000	211.474	3,14%	259.500	USD
SBNA GR	Sberbank - GDR	RUS	830	167.245	2,48%	167.245	EUR
OGZD LI	Oao Gazprom	RUS	11.700	182.017	2,70%	223.353	USD
SGGD LI	Surgutneftegas	RUS	28.600	205.801	3,06%	252.538	USD
AIKB SG	AIK Banka AD	SRB	2.539	69.317	1,03%	7.109.200	RSD
GARAN TI	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	TUR	51.050	174.991	2,60%	339.483	TRY
PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	TUR	0	1	0,00%	2	TRY
AEFES TI	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii	TUR	13.000	124.639	1,85%	241.800	TRY
TTKOM TI	Turk Telekomunikasyon AS	TUR	55.300	143.951	2,14%	279.265	TRY

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	TUR	1	3	0,00%	5	TRY
TCELL TI	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TUR	34.300	145.863	2,17%	282.975	TRY
ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	TUR	58.681	149.729	2,22%	290.475	TRY
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>6.359.778</b>	<b>94,42%</b>		
<i>1. PRILAGOJENA DENARNA SREDSTVA<sup>15</sup></i>				<i>336.854</i>	<i>5,00%</i>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada (zmanjšana za znesek prilagoditve)				336.854	5,00%		
<b>8. TERJATVE</b>				<i>39.121</i>	<i>0,58%</i>		
8.6 Terjatve za dividende				39.121	0,58%		
<b>PRILAGOJENA<sup>16</sup> SREDSTVA</b>				<b>6.735.754</b>	<b>100,00%</b>		

*Znesek prilagoditve sredstev in denarnih sredstev*

50

*Vsa denarna sredstva*

336.904

*Vsa sredstva*

6.735.804

<sup>15</sup>Prilagojena denarna sredstva podsklada so denarna sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

<sup>16</sup>Prilagojena sredstva podsklada so vsa sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

## Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Kombinirani globalni

### Bilanca stanja podsklada NLB Skladi - Kombinirani globalni na dan 30. 6. 2010

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	5.929.321	6.027.984
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	91.775.140	84.679.193
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	6.318.985	6.666.332
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	130.028	662.132
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>104.153.475</b>	<b>98.035.640</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	544.629	556.257
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	333.265	330.279
	b) Obveznosti iz upravljanja	144.365	149.183
	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	67.000	76.795
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	10.862	12.861
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	103.597.985	97.466.522
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	90.998.908	85.756.310
	b) Vplačani presežek enot premoženja	853.358	727.536
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	11.710.212	-2.970.995
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	35.506	13.953.671
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>104.153.475</b>	<b>98.035.640</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>	<b>21.807.114,5431</b>	<b>20.550.770,5608</b>

**Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi - Kombinirani globalni v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010**

		v EUR	
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
1	Prihodki od obresti	6.818.488	2.543.109
2	Prihodki od dividend	727.629	592.587
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	162.984	1.138.930
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	1.503.770	6.093.753
6	Drugi prihodki	26.403	5
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>9.239.275</b>	<b>10.368.384</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-726.492	-555.134
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-25.051	-19.143
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-10.275	-2.086
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-21	-2.977
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-32.879	-53.874
13	Odhodki za obresti	-857.429	-1.639.581
14	Drugi finančni odhodki	0	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-49.875	-864.070
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-7.485.362	-1.438.166
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-16.384	-23.098
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-9.203.769</b>	<b>-4.598.129</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>35.506</b>	<b>5.770.255</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.247.121	-5.476
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-393.763	209.100

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi - Kombinirani globalni na dan 30. 6. 2010**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>91.775.140</b>	<b>88,44%</b>		
EBS AV	Erste Group Bank AG	AUT	12.200	321.531	0,31%	321.531	EUR
KIG 3 5/8 01/25/17	Krankenanstalten Immobiliengesellschaft	AUT	12	629.157	0,61%	629.157	EUR
OBRKRF 4 1/2 03/25	Energie oberoest	AUT	950	992.881	0,96%	992.881	EUR
CNR CN	Canadian National Railway Company	CAN	11.000	520.644	0,50%	671.110	CAD
ECA US	Encana CORP	CAN	30.000	741.749	0,71%	910.200	USD
CVE US	Cenovus Energy INC	CAN	25.000	525.426	0,51%	644.750	USD
BNS CN	Bank of Nova Scotia	CAN	17.000	646.897	0,62%	833.850	CAD
TD CN	Toronto Dominion Bank	CAN	13.000	695.687	0,67%	896.740	CAD
RIMM US	Research In Motion	CAN	7.000	281.004	0,27%	344.820	USD
NOVN VX	Novartis AG	CHE	19.050	754.370	0,73%	1.002.030	CHF
ROG VX	Roche Holding AG	CHE	4.900	550.019	0,53%	730.590	CHF
ABBN VX	ABB LTD	CHE	38.000	542.694	0,52%	720.860	CHF
SGSN VX	SGS SA- REG	CHE	600	660.393	0,64%	877.200	CHF
NESN VX	Nestle SA	CHE	17.800	699.511	0,67%	929.160	CHF
CSGN VX	Credit Suisse Group	CHE	13.000	400.482	0,39%	531.960	CHF
SAP GR	SAP AG	DEU	19.000	696.350	0,67%	696.350	EUR
RWE GR	RWE AG	DEU	7.300	393.105	0,38%	393.105	EUR
ALV GR	Allianz SE	DEU	6.000	489.660	0,47%	489.660	EUR
DAI GR	DaimlerChrysler AG	DEU	11.000	461.285	0,44%	461.285	EUR
DBK GR	Deutsche Bank AG	DEU	10.000	466.100	0,45%	466.100	EUR
RWE 6 1/8 10/26/12	Rwe Finance BV	DEU	1.110	1.264.208	1,22%	1.264.208	EUR
MUNRE 6 3/4 06/23	Munich Re Finance BV	DEU	950	1.002.487	0,97%	1.002.487	EUR
SANFP 4 1/4 09/10	Aventis SA	DEU	1.335	1.374.454	1,32%	1.374.454	EUR
DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	DEU	1.000	1.076.532	1,04%	1.076.532	EUR
LUFTHA 6 1/2 07/16	Lufthansa AG	DEU	350	406.023	0,39%	406.023	EUR
JMVOIT 5 3/8 06/17	Voith AG	DEU	350	370.435	0,36%	370.435	EUR
DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post	DEU	1.100	1.209.657	1,17%	1.209.657	EUR
DBB 4 3/4 03/14/18	Deutsche Bahn Finance BV	DEU	1.400	1.566.555	1,51%	1.566.555	EUR
ALVGR 5 5/8 11/12	Allianz SE	DEU	1.370	1.531.663	1,48%	1.531.663	EUR
RAGDE 5 1/8 12/13	Evonik Industries AG	DEU	1.050	1.127.952	1,09%	1.127.952	EUR
DT 8 1/8 05/29/12	Deutsche Telecom	DEU	800	895.146	0,86%	895.146	EUR
BBVA SM	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	49.517	426.440	0,41%	426.440	EUR
SAN SM	Banco Santander SA	ESP	67.000	585.580	0,56%	585.580	EUR
TEF SM	Telefonica SA	ESP	33.600	512.568	0,49%	512.568	EUR
TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	ESP	1.250	1.353.379	1,30%	1.353.379	EUR
NOK1V FH	Nokia Oyj	FIN	55.500	372.405	0,36%	372.405	EUR
LG FP	Lafarge SA	FRA	8.440	380.433	0,37%	380.433	EUR
BNP FP	BNP Paribas	FRA	9.621	430.732	0,42%	430.732	EUR
SAN FP	Sanofi Aventis	FRA	8.900	440.817	0,42%	440.817	EUR
FP FP	Total SA	FRA	17.088	631.658	0,61%	631.658	EUR
UL FP	Unibail Rodamco	FRA	3.300	444.675	0,43%	444.675	EUR
BN FP	Dannone	FRA	13.000	574.600	0,55%	574.600	EUR
MC FP	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	FRA	5.400	484.974	0,47%	484.974	EUR

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi Kombinirani globalni na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
ADPFP 6 3/8 01/14	Aeroport Paris	FRA	1.530	1.764.221	1,70%	1.764.221	EUR
CFF 5 3/4 10/04/21	Cie fin Financement Foncier	FRA	440	542.265	0,52%	542.265	EUR
VINCI 5 05/24/21	Compagnie fin et Indus	FRA	21	1.141.576	1,10%	1.141.576	EUR
VIEFP 5 1/8 05/22	Veolia Environnement	FRA	850	909.550	0,88%	909.550	EUR
AXASA 6 06/18/13	Axa	FRA	1.100	1.217.290	1,17%	1.217.290	EUR
ALUFP6 3/8 04/14	Alcatel Lucent	FRA	800	796.010	0,77%	796.010	EUR
EDF 5 1/8 09/12/18	Electricite de France	FRA	12	696.730	0,67%	696.730	EUR
FRTEL 7 1/4 01/13	France Telecom	FRA	805	930.770	0,90%	930.770	EUR
TOTAL 4 7/8 01/19	Total SA	FRA	400	453.786	0,44%	453.786	EUR
RIFP4 5/8 12/06/13	Pernod Ricard	FRA	20	1.045.792	1,01%	1.045.792	EUR
RDS/A US	Royal Dutch Shell PLC	GBR	14.500	593.424	0,57%	728.190	USD
AV/ LN	Aviva PLC	GBR	100.000	384.244	0,37%	314.100	GBP
BBL US	BHP Billiton PLC	GBR	9.500	398.240	0,38%	488.680	USD
BG/ LN	BG Group PLC	GBR	44.000	541.489	0,52%	442.640	GBP
BP US	BP PLC	GBR	12.660	297.955	0,29%	365.621	USD
PERSON LN	Pearson PLC	GBR	42.000	456.248	0,44%	372.960	GBP
BA/ LN	BAE Systems PLC	GBR	136.000	521.573	0,50%	426.360	GBP
TSCO LN	Tesco PLC	GBR	80.600	374.727	0,36%	306.320	GBP
IHG LN	Intercontinental Hotels Group	GBR	38.000	494.146	0,48%	403.940	GBP
SN/ LN	Smith & Nephew PLC	GBR	59.100	459.454	0,44%	375.581	GBP
XTA LN	Xstrata PLC	GBR	43.000	466.480	0,45%	381.324	GBP
VOD 5 3/8 06/06/22	Vodafone Group PLC	GBR	1.000	1.081.855	1,04%	1.081.855	EUR
NRKLN 3 7/8 11/20	Northern Rock (Asset management) PLC	GBR	950	866.630	0,84%	866.630	EUR
BACR 6 01/23/18	Barclays Bank PLC	GBR	500	530.047	0,51%	530.047	EUR
TRILLN 4 5/8 11/10	Reuters Finance PLC	GBR	1.100	1.134.024	1,09%	1.134.024	EUR
HTO GA	Hellenic Telecommunications Organization	GRC	68.000	421.600	0,41%	421.600	EUR
ENEL IM	Enel SPA	ITA	105.200	367.148	0,35%	367.148	EUR
FNC IM	Finmeccanica SPA	ITA	45.000	384.300	0,37%	384.300	EUR
TRNIM 4.9 10/28/24	Terna SPA	ITA	700	776.660	0,75%	776.660	EUR
DBJJP 4 3/4 11/27	Development Bank of Japan	JPN	15	827.330	0,80%	827.330	EUR
MTNA9 3/8 06/16	Arcelormittal	LUX	700	852.545	0,82%	852.545	EUR
INTNED 5 1/4 06/19	Ing Groep Nv Cva	NLD	1.300	1.397.113	1,35%	1.397.113	EUR
EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	NLD	1.300	1.476.411	1,42%	1.476.411	EUR
ENBW4 7/8 01/16/25	Enbw Intl Finance BV	NLD	800	890.207	0,86%	890.207	EUR
WKLNA 5 1/8 01/14	Wolters Kluwer NV	NLD	1.050	1.160.474	1,12%	1.160.474	EUR
RDSALN3 05/14/13	Shell Intl Fin	NLD	1.500	1.548.588	1,49%	1.548.588	EUR
ZVTG	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	SVN	39.062	766.006	0,74%	766.006	EUR
MELR	MERCATOR, D.D.	SVN	4.669	737.702	0,71%	737.702	EUR
SAVA	Sava d.d.	SVN	1.641	295.380	0,28%	295.380	EUR
KDIR	KD ID, delniška ID, d.d.	SVN	111.965	564.304	0,54%	564.304	EUR
AELG	Aerodrom Ljubljana, d.d.	SVN	21.054	526.771	0,51%	526.771	EUR
GRVG	Gorenje, d.d., Velenje	SVN	38.469	490.480	0,47%	490.480	EUR
POSR	Sava-re d.d.	SVN	50.420	446.217	0,43%	446.217	EUR
PETG	Petrol, d.d., Ljubljana	SVN	6.627	1.789.290	1,72%	1.789.290	EUR
PILR	Pivovarna Laško, d.d.	SVN	10.638	199.994	0,19%	199.994	EUR
HDOG	Helios, Domžale, d.d., Domžale	SVN	259	90.650	0,09%	90.650	EUR

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi Kombinirani globalni na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
IEKG	Intereuropa, d.d., Koper	SVN	51.329	200.183	0,19%	200.183	EUR
ABKN	Abanka Vipava D.D.	SVN	4.444	222.200	0,21%	222.200	EUR
TLSG	Telekom Slovenije d.d.	SVN	10.274	1.006.852	0,97%	1.006.852	EUR
KRKG	Krka, d.d., Novo mesto	SVN	33.300	2.181.150	2,10%	2.181.150	EUR
KBMR	Nova KBM d.d.	SVN	32.426	363.171	0,35%	363.171	EUR
LKPG	Luka Koper d.d.	SVN	43.727	797.143	0,77%	797.143	EUR
ZVIR	Zvon ena investicijska družba, d.d.	SVN	57.409	363.399	0,35%	363.399	EUR
SLOREP4 1/4 02/12	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	1.000	1.065.520	1,03%	1.065.520	EUR
RS54	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	10.886	490.983	0,47%	490.983	EUR
RS57	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	16.935	773.494	0,75%	773.494	EUR
RS26	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	1.253	127.370	0,12%	127.370	EUR
SLOVEN 4 03/22/18	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	1.600	1.662.178	1,60%	1.662.178	EUR
RS53	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	3.326	352.999	0,34%	352.999	EUR
SLOVEN 5 3/8 04/11	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	1.610	1.669.540	1,61%	1.669.540	EUR
RS21	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	21.465	440.014	0,42%	440.014	EUR
SLOREP 2 3/4 03/15	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	300	301.684	0,29%	301.684	EUR
RS48	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	5.913	637.101	0,61%	637.101	EUR
RS50	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	2.870	300.104	0,29%	300.104	EUR
INVA 6 1/8 03/12	Investor AB	SWE	1.225	1.338.596	1,29%	1.338.596	EUR
BAX US	Baxter International INC	USA	9.700	321.252	0,31%	394.208	USD
PFE US	Pfizer INC	USA	40.946	475.829	0,46%	583.890	USD
EXC US	Exelon CORP	USA	14.810	458.264	0,44%	562.336	USD
GS US	Goldman Sachs Group	USA	2.930	313.439	0,30%	384.621	USD
LLY US	Eli Lilly & CO	USA	20.000	546.003	0,53%	670.000	USD
TRV US	Travelers Companies INC	USA	10.100	405.366	0,39%	497.425	USD
VZ US	Verizon Communications INC	USA	21.200	484.088	0,47%	594.024	USD
PEP US	Pepsico INC	USA	14.600	725.181	0,70%	889.870	USD
ATVI US	Activision Blizzard Inc	USA	70.000	598.403	0,58%	734.300	USD
GE US	General Electric CO	USA	46.700	548.785	0,53%	673.414	USD
PM US	Philip Morris INC	USA	11.000	410.920	0,40%	504.240	USD
SPG US	Simon Property Group INC	USA	6.611	435.041	0,42%	533.838	USD
OXY US	Occidental Petroleum CORP	USA	9.620	604.827	0,58%	742.183	USD
USB US	US Bancorp	USA	28.000	509.983	0,49%	625.800	USD
UTX US	United Technologies CORP	USA	13.100	692.952	0,67%	850.321	USD
MSFT US	Microsoft CORP	USA	24.800	465.038	0,45%	570.648	USD
BLK US	Blackrock INC	USA	2.000	233.722	0,23%	286.800	USD
NUE US	Nucor Corporation	USA	14.100	439.857	0,42%	539.748	USD
HPQ US	Hewlett Packard Company	USA	12.000	423.242	0,41%	519.360	USD
CHK US	Chesapeake Energy Corporation	USA	28.000	478.038	0,46%	586.600	USD
TWX US	Time Warner INC	USA	23.000	541.871	0,52%	664.930	USD
ALL US	Allstate CORP	USA	19.500	456.552	0,44%	560.235	USD
NKE US	Nike INC	USA	6.000	330.291	0,32%	405.300	USD
JNJ US	Johnson & Johnson	USA	10.150	488.517	0,47%	599.459	USD
MON US	Monsanto CO	USA	12.000	451.993	0,44%	554.640	USD
JPM US	JPMorgan Chase & Co	USA	10.400	310.280	0,30%	380.744	USD
MDT US	Medtronic INC	USA	8.200	242.371	0,23%	297.414	USD

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi Kombinirani globalni na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
PG 4 7/8 05/11/27	Procter & Gamble Company	USA	950	1.049.343	1,01%	1.049.343	EUR
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV<sup>17</sup></b>				<b>6.318.985</b>	<b>6,09%</b>		
EPP US	iShares MSCI Pacific EX JPN	AUS	66.250	1.929.570	1,86%	2.367.775	USD
IEV US	iShares S&P Europe 350	EUR	20.000	510.961	0,49%	627.000	USD
EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	JPN	260.000	1.949.311	1,88%	2.392.000	USD
EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	KOR	17.780	647.823	0,62%	794.944	USD
EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	TWN	73.228	668.367	0,64%	820.154	USD
IVV US	iShares S&P 500 Index Fund	USA	7.270	612.953	0,59%	752.154	USD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>98.094.125</b>	<b>94,53%</b>		
<b>1. PRILAGOJENA DENARNA SREDSTVA<sup>18</sup></b>				<b>5.549.920</b>	<b>5,35%</b>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada (zmanjšana za znesek prilagoditve)				5.549.920	5,35%		
<b>8. TERJATVE</b>				<b>130.028</b>	<b>0,13%</b>		
8.6 Terjatve za dividende				130.028	0,13%		
<b>PRILAGOJENA<sup>19</sup> SREDSTVA</b>				<b>103.774.073</b>	<b>100,00%</b>		

Znesek prilagoditve sredstev in denarnih sredstev

379.402

Vsa denarna sredstva

5.929.321

Vsa sredstva

104.153.475

<sup>17</sup> Pri investicijskih kuponih in delnicah ciljnih skladov se v stolpcu »Država izdajatelja« prikazuje država prevladujočih naložb.

<sup>18</sup> Prilagojena denarna sredstva podsklada so denarna sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

<sup>19</sup> Prilagojena sredstva podsklada so vsa sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

## Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški

### Bilanca stanja podsklada NLB Skladi - Naravni viri delniški na dan 30. 6. 2010

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	683.630	460.909
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	8.789.899	8.475.522
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	315.657	13.097
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>9.789.186</b>	<b>8.949.528</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	220.338	40.181
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	202.997	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	17.086	16.898
	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	255	23.283
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	2.106	1.437
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	9.566.742	8.907.910
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	8.597.775	7.912.956
	b) Vplačani presežek enot premoženja	102.202	-27.341
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	994.954	-1.615.951
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-128.189	2.638.246
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>9.789.186</b>	<b>8.949.528</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>	<b>2.060.383,7848</b>	<b>1.896.272,5218</b>

**Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi - Naravni viri delniški v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010**

		v EUR	
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
1	Prihodki od obresti	1.465.545	192.065
2	Prihodki od dividend	122.802	110.369
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	51.156	249.534
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	79.605	1.135.311
6	Drugi prihodki	0	6
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>1.719.109</b>	<b>1.687.284</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-83.169	-52.895
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-9.505	-6.045
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-944	-2.086
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-21	-872
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-6.016	-6.632
13	Odhodki za obresti	-123.358	-251.012
14	Drugi finančni odhodki	0	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-180.281	-147.019
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-1.440.267	-190.708
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-3.737	-3.858
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-1.847.299</b>	<b>-661.129</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>-128.189</b>	<b>1.026.156</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	141.832	-35.713
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-39.631	16.789

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi - Naravni viri delniški na dan 30. 6. 2010**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>8.789.899</b>	<b>91,69%</b>		
RIO AU	Rio Tinto LTD	AUS	5.953	275.517	2,87%	396.827	AUD
VOE AV	Voestalpine AG	AUT	5.750	130.008	1,36%	130.008	EUR
SBS US	Companhia de Saneamento Basico	BRA	6.600	222.349	2,32%	272.844	USD
PBR US	Petroleo Brasileiro	BRA	6.000	167.810	1,75%	205.920	USD
VALE US	Vale SA - SP ADR	BRA	12.500	248.044	2,59%	304.375	USD
ABX US	Barrick Gold CORP	CAN	5.150	190.581	1,99%	233.862	USD
HBM CN	Hudbay minerals	CAN	16.280	141.076	1,47%	181.848	CAD
ECA US	Encana CORP	CAN	11.800	291.755	3,04%	358.012	USD
CVE US	Cenovus Energy INC	CAN	12.000	252.204	2,63%	309.480	USD
SNP US	China Petroleum and Chemical Corporation	CHN	3.000	196.830	2,05%	241.530	USD
PTR US	Petrochina CO	CHN	2.400	214.613	2,24%	263.352	USD
RWE GR	RWE AG	DEU	3.800	204.630	2,13%	204.630	EUR
EOAN GR	E ON AG	DEU	8.000	177.920	1,86%	177.920	EUR
REP SM	Repsol YPF SA	ESP	11.000	183.315	1,91%	183.315	EUR
FP FP	Total SA	FRA	6.600	243.969	2,55%	243.969	EUR
GSZ FP	GDF Suez	FRA	7.257	170.540	1,78%	170.540	EUR
RDS/A US	Royal Dutch Shell PLC	GBR	5.400	220.999	2,31%	271.188	USD
AAL LN	Anglo American PLC	GBR	8.000	230.032	2,40%	188.040	GBP
BP US	BP PLC	GBR	7.000	164.746	1,72%	202.160	USD
XTA LN	Xstrata PLC	GBR	20.785	225.483	2,35%	184.321	GBP
CEO US	Cnooc LTD	HKG	1.250	173.346	1,81%	212.713	USD
3 HK	Hong Kong & China Gas	HKG	75.350	152.515	1,59%	1.457.269	HKD
RIGD LI	Reliance Industries LTD	IND	4.700	178.869	1,87%	219.490	USD
ENEL IM	Enel SPA	ITA	48.700	169.963	1,77%	169.963	EUR
ENI IM	Eni Spa	ITA	6.800	103.292	1,08%	103.292	EUR
5401 JP	Nippon Steel CORP	JPN	50.000	136.042	1,42%	14.800.000	JPY
9503 JP	Kansai Electric Power Company	JPN	13.000	258.231	2,69%	28.093.001	JPY
9501 JP	Tokyo Electric Power CO	JPN	13.500	299.187	3,12%	32.548.500	JPY
PKX US	Posco	KOR	2.800	215.220	2,25%	264.096	USD
MT US	ArcelorMittal	LUX	8.100	176.641	1,84%	216.756	USD
STO US	Statoil ASA	NOR	10.300	160.741	1,68%	197.245	USD
ROSN LI	Rosneft Oil Company	RUS	37.400	188.356	1,96%	231.132	USD
OGZD LI	Oao Gazprom	RUS	9.700	150.903	1,57%	185.173	USD
MNOD LI	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	RUS	13.822	163.553	1,71%	200.695	USD
COP US	ConocoPhillips	USA	4.500	180.022	1,88%	220.905	USD
EXC US	Exelon CORP	USA	6.590	203.914	2,13%	250.222	USD
SRE US	Sempra Energy	USA	6.200	236.409	2,47%	290.098	USD
SO US	Southern Company	USA	8.000	216.967	2,26%	266.240	USD
XOM US	Exxon Mobil CORP	USA	4.300	199.985	2,09%	245.401	USD
OXY US	Occidental Petroleum CORP	USA	4.200	264.062	2,75%	324.030	USD
FCX US	Freeport - Mcmoran Copper	USA	3.800	183.110	1,91%	224.694	USD
NUE US	Nucor Corporation	USA	7.200	224.608	2,34%	275.616	USD

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi Naravni viri delniški na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
CHK US	Chesapeake Energy Corporation	USA	11.500	196.337	2,05%	240.925	USD
D US	Dominion Resources INC	USA	6.500	205.207	2,14%	251.810	USD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>8.789.899</b>	<b>91,69%</b>		
<b>1. PRILAGOJENA DENARNA SREDSTVA<sup>20</sup></b>				<b>480.633</b>	<b>5,01%</b>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada (zmanjšana za znesek prilagoditve)				480.633	5,01%		
<b>8. TERJATVE</b>				<b>315.657</b>	<b>3,29%</b>		
8.1 Terjatve za prodane oz. zapadle naložbe				273.277	2,85%		
8.6 Terjatve za dividende				42.380	0,44%		
<b>PRILAGOJENA<sup>21</sup> SREDSTVA</b>				<b>9.586.189</b>	<b>100,00%</b>		

*Znesek prilagoditve sredstev in denarnih sredstev*

202.997

*Vsa denarna sredstva*

683.630

*Vsa sredstva*

9.789.186

<sup>20</sup>Prilagojena denarna sredstva podsklada so denarna sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

<sup>21</sup>Prilagojena sredstva podsklada so vsa sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

## Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

### Bilanca stanja podsklada NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi na dan 30. 6. 2010

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	296.981	230.497
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	4.227.451	3.993.663
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	17.889	1.860
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>4.542.320</b>	<b>4.226.020</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	11.423	7.242
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	7.423	7.225
	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	4.000	17
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	600	1.414
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	4.530.296	4.217.364
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.917.453	1.805.869
	b) Vplačani presežek enot premoženja	160.925	-22.250
	c) Presežek iz prevrednotenja	175.972	175.972
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.235.524	1.507.025
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	40.424	750.748
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>4.542.320</b>	<b>4.226.020</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>	<b>216.793,5982</b>	<b>204.177,5033</b>

**Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi v obdobju od  
1. 1. 2010 do 30. 6. 2010**

		v EUR	
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
1	Prihodki od obresti	92.529	97.717
2	Prihodki od dividend	64.350	42.861
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	24.058	88.376
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	139.074	316.210
6	Drugi prihodki	0	0
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>320.011</b>	<b>545.164</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-38.580	-28.495
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-4.409	-3.257
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-566	-2.086
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-21	-757
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-3.546	-7.704
13	Odhodki za obresti	-60.192	-98.794
14	Drugi finančni odhodki	0	-9
15	Iztržene izgube pri naložbah	-14.021	-36.930
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-154.374	-87.603
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-3.879	-4.231
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-279.588</b>	<b>-269.867</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>40.424</b>	<b>275.298</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	188.915	52.413
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-27.990	-136.301

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi na dan 30. 6. 2010**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>4.227.451</b>	<b>93,07%</b>		
4EC BU	Elarg Agricultural Land Opportunity Fund Reit	BGR	176.700	53.305	1,17%	104.253	BGN
KOMB CP	Komerčni Bank AS	CZE	345	45.658	1,01%	1.173.000	CZK
SPTT CP	Telefonica 02 Czech Republic	CZE	4.630	73.709	1,62%	1.893.670	CZK
UNIP CP	Unipetrol AS	CZE	8.300	62.094	1,37%	1.595.260	CZK
CEZ GR	Ceske Energeticke Zavody AS	CZE	3.380	112.267	2,47%	112.267	EUR
CZECH 4 5/8 06/14	Czech Republic	CZE	151	161.259	3,55%	161.259	EUR
CEZCO 4 1/8 10/13	Ceske Energeticke Zavody AS	CZE	2	108.025	2,38%	108.025	EUR
MRK1T ET	AS Merko Ehitus	EST	5.400	39.960	0,88%	39.960	EUR
TAL1T ET	Tallink Group LTD	EST	73.730	41.289	0,91%	41.289	EUR
TVEAT ET	AS Tallinna Vesi	EST	2.950	23.807	0,52%	23.807	EUR
HTRA CZ	Hrvatski telekom d.d.	HRV	2.965	107.420	2,36%	773.213	HRK
ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	HRV	498	94.092	2,07%	677.275	HRK
MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	HUN	1.705	115.654	2,55%	33.077.001	HUF
OTP HB	OTP Bank Nyrt.	HUN	4.230	70.475	1,55%	20.155.950	HUF
RICHT HB	Richter Gedeon NYRT.	HUN	635	92.142	2,03%	26.352.500	HUF
EGIS HB	EGIS Rt.	HUN	1.015	67.075	1,48%	19.183.499	HUF
MTEL HB	Magyar Telekom	HUN	26.070	58.612	1,29%	16.763.009	HUF
FOTEX HB	Fotex Holding SE Company LTD	HUN	33.500	42.871	0,94%	12.261.000	HUF
REPHUN 4 1/2 01/14	Republic of Hungary	HUN	77	75.437	1,66%	75.437	EUR
MOLHB 3 7/8 10/15	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	HUN	65	59.230	1,30%	59.230	EUR
OTPHB5.27 09/19/16	OTP Bank Nyrt.	HUN	100	88.526	1,95%	88.526	EUR
SRS1L LH	Bankas Snoras	LTU	82.000	21.849	0,48%	75.440	LTL
LDJ1L LH	Lietuvos Dujos	LTU	37.000	23.254	0,51%	80.290	LTL
LSC1R LR	Latvian Shipping CO	LVA	50.497	27.053	0,60%	19.189	LVL
PBG PW	PBG SA	POL	1.520	76.605	1,69%	317.680	PLN
TVN PW	TVN SA	POL	17.200	66.154	1,46%	274.340	PLN
ACP PW	Asseco Poland SA	POL	6.893	89.757	1,98%	372.222	PLN
PKO PW	Pko Bank Polski	POL	7.250	63.724	1,40%	264.263	PLN
PGN PW	Polskie Gornictwo Naftowe I Gazownoctwo	POL	82.500	65.451	1,44%	271.425	PLN
TPS PW	Telekomunikacja Polska SA	POL	19.600	67.586	1,49%	280.280	PLN
KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	POL	3.800	81.186	1,79%	336.680	PLN
POLAND 3 5/8 02/16	Poland	POL	170	174.312	3,84%	174.312	EUR
PETG	Petrol, d.d., Ljubljana	SI	197	53.190	1,17%	53.190	EUR
KRKG	Krka, d.d., Novo mesto	SVN	1.042	68.251	1,50%	68.251	EUR
LKPG	Luka Koper d.d.	SVN	2.420	44.117	0,97%	44.117	EUR
RS57	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	2.785	127.203	2,80%	127.203	EUR
RS26	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	351	35.680	0,79%	35.680	EUR
SLOREP4 3/8 02/19	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	85	90.213	1,99%	90.213	EUR
RS29	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	915	96.493	2,12%	96.493	EUR
RS59	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	5.880	260.191	5,73%	260.191	EUR
RS53	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	1.743	184.990	4,07%	184.990	EUR
RS32	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	40	4.218	0,09%	4.218	EUR

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi Nova Evropa uravnoveženi na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papierjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta
RS21	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	2.718	55.717	1,23%	55.717	EUR
KBM7	Nova KBM d.d.	SVN	90	37.820	0,83%	37.820	EUR
DRS1	Družba za avtoceste v RS d.d.	SVN	100	44.951	0,99%	44.951	EUR
TLSGSV 4 7/8 12/16	Telekom Slovenije d.d.	SVN	138	143.131	3,15%	143.131	EUR
SOS2E	Slovenska odškodninska družba, d.d.	SVN	3.876	146.732	3,23%	146.732	EUR
KDH2	KD Group, finančna družba, d.d.	SVN	625	62.068	1,37%	62.068	EUR
MEO1	MERCATOR, D.D.	SVN	990	103.448	2,28%	103.448	EUR
AIKB SG	AIK Banka AD	SRB	2.947	80.456	1,77%	8.251.600	RSD
KMBN SG	Komercijalna Banka AD	SRB	192	48.942	1,08%	5.019.456	RSD
GARAN TI	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	TUR	16.500	56.559	1,25%	109.725	TRY
PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	TUR	0	0	0,00%	1	TRY
AEFES TI	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii	TUR	5.500	52.732	1,16%	102.300	TRY
AKBNK TI	Akbank T A S	TUR	1	4	0,00%	8	TRY
EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	TUR	0	1	0,00%	3	TRY
TCELL TI	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TUR	10.500	44.652	0,98%	86.625	TRY
ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	TUR	14.052	35.854	0,79%	69.557	TRY
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>4.227.451</b>	<b>93,07%</b>		
<b>1. PRILAGOJENA DENARNA SREDSTVA<sup>22</sup></b>				<b>296.981</b>	<b>6,54%</b>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada (zmanjšana za znesek prilagoditve)				296.981	6,54%		
<b>8. TERJATVE</b>				<b>17.889</b>	<b>0,39%</b>		
8.6 Terjatve za dividende				17.889	0,39%		
<b>PRILAGOJENA<sup>23</sup> SREDSTVA</b>				<b>4.542.320</b>	<b>100,00%</b>		
<i>Znesek prilagoditve sredstev in denarnih sredstev</i>				<i>0</i>			
<i>Vsa denarna sredstva</i>				<i>296.981</i>			
<i>Vsa sredstva</i>				<i>4.542.320</i>			

<sup>22</sup>Prilagojena denarna sredstva podsklada so denarna sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papierjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

<sup>23</sup>Prilagojena sredstva podsklada so vsa sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papierjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

## Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Obvezniški EUR

### Bilanca stanja podsklada NLB Skladi - Obvezniški EUR na dan 30. 6. 2010

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	969.049	897.597
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	16.645.627	9.963.273
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	0	0
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>17.614.675</b>	<b>10.860.870</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	44.569	88.725
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	16.247	15.627
	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	28.322	73.098
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	2.309	2.101
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	17.567.798	10.770.044
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	14.244.073	9.008.955
	b) Vplačani presežek enot premoženja	1.179.600	310.156
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.761.089	706.339
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	383.036	744.595
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>17.614.675</b>	<b>10.860.870</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>	<b>3.413.470,9131</b>	<b>2.158.919,3796</b>

**Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi - Obvezniški EUR v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010**

		v EUR	
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
1	Prihodki od obresti	456.403	238.238
2	Prihodki od dividend	0	0
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	9.898	28.723
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	226.605	224.935
6	Drugi prihodki	0	0
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>692.906</b>	<b>491.897</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-59.826	-35.191
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-7.443	-5.865
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-1.148	-2.086
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-21	-908
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-7.964	-3.085
13	Odhodki za obresti	-159.054	-44.056
14	Drugi finančni odhodki	0	-1
15	Iztržene izgube pri naložbah	-5.004	-2.884
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-63.236	-80.096
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-6.175	-2.327
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-309.871</b>	<b>-176.499</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>383.036</b>	<b>315.398</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.369.742	69.345
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-190.141	-43.198

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi - Obvezniški EUR na dan 30. 6. 2010**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>16.645.627</b>	<b>94,65%</b>		
KIG 3 5/8 01/25/17	Krankenanstalten Immobiliengesellschaft	AUT	4	209.719	1,19%	209.719	EUR
OBRKRF 4 1/2 03/25	Energie oberoest	AUT	220	229.930	1,31%	229.930	EUR
RWE 6 1/8 10/26/12	Rwe Finance BV	DEU	280	318.899	1,81%	318.899	EUR
MUNRE 6 3/4 06/23	Munich Re Finance BV	DEU	260	274.365	1,56%	274.365	EUR
SANFP 4 1/4 09/10	Aventis SA	DEU	380	391.230	2,22%	391.230	EUR
DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	DEU	240	258.368	1,47%	258.368	EUR
LUFTHA 6 1/2 07/16	Lufthansa AG	DEU	230	266.815	1,52%	266.815	EUR
JMVOIT 5 3/8 06/17	Voith AG	DEU	250	264.596	1,50%	264.596	EUR
DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post	DEU	370	406.885	2,31%	406.885	EUR
DBB 4 3/4 03/14/18	Deutsche Bahn Finance BV	DEU	580	649.001	3,69%	649.001	EUR
ALVGR 5 5/8 11/12	Allianz SE	DEU	500	559.001	3,18%	559.001	EUR
RAGDE 5 1/8 12/13	Evonik Industries AG	DEU	340	365.242	2,08%	365.242	EUR
DT 8 1/8 05/29/12	Deutsche Telecom	DEU	390	436.384	2,48%	436.384	EUR
TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	ESP	240	259.849	1,48%	259.849	EUR
ADFPF 6 3/8 01/14	Aeroport Paris	FRA	460	530.420	3,02%	530.420	EUR
VINCI 5 05/24/21	Compagnie fin et Indus	FRA	6	326.165	1,85%	326.165	EUR
VIEFP 5 1/8 05/22	Veolia Environnement	FRA	390	417.323	2,37%	417.323	EUR
AXASA 6 06/18/13	Axa	FRA	200	221.325	1,26%	221.325	EUR
ALUFP6 3/8 04/14	Alcatel Lucent	FRA	270	268.653	1,53%	268.653	EUR
EDF 5 1/8 09/12/18	Electricite de France	FRA	6	348.365	1,98%	348.365	EUR
FRTEL 7 1/4 01/13	France Telecom	FRA	290	335.308	1,91%	335.308	EUR
TOTAL 4 7/8 01/19	Total SA	FRA	200	226.893	1,29%	226.893	EUR
RIFP4 5/8 12/06/13	Pernod Ricard	FRA	7	366.027	2,08%	366.027	EUR
VOD 5 3/8 06/06/22	Vodafone Group PLC	GBR	200	216.371	1,23%	216.371	EUR
NRKLN 3 7/8 11/20	Northern Rock (Asset management) PLC	GBR	490	446.999	2,54%	446.999	EUR
BACR 6 01/23/18	Barclays Bank PLC	GBR	370	392.235	2,23%	392.235	EUR
TRILLN 4 5/8 11/10	Reuters Finance PLC	GBR	290	298.970	1,70%	298.970	EUR
TRNIM 4.9 10/28/24	Terna SPA	ITA	310	343.950	1,96%	343.950	EUR
UCGIM 4 3/8 01/20	Unicredit SPA	ITA	25	261.744	1,49%	261.744	EUR
ATLIM 5 7/8 06/24	Atlantia SPA	ITA	2	230.500	1,31%	230.500	EUR
DBJJP 4 3/4 11/27	Development Bank of Japan	JPN	5	275.777	1,57%	275.777	EUR
MTNA9 3/8 06/16	Arcelormittal	LUX	380	462.810	2,63%	462.810	EUR
INTNED 5 1/4 06/19	Ing Groep Nv Cva	NLD	340	365.399	2,08%	365.399	EUR
EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	NLD	420	476.994	2,71%	476.994	EUR
ENBW4 7/8 01/16/25	Enbw Intl Finance BV	NLD	250	278.190	1,58%	278.190	EUR
WKLNA 5 1/8 01/14	Wolters Kluwer NV	NLD	320	353.668	2,01%	353.668	EUR
RDSALN3 05/14/13	Shell Intl Fin	NLD	630	650.407	3,70%	650.407	EUR
SLOREP4 1/4 02/12	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	680	724.554	4,12%	724.554	EUR
RS57	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	2.745	125.376	0,71%	125.376	EUR
RS53	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	660	70.048	0,40%	70.048	EUR
SLOVEN 5 3/8 04/11	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	270	279.985	1,59%	279.985	EUR
RS21	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	18.475	378.721	2,15%	378.721	EUR
SLOREP 2 3/4 03/15	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	440	442.470	2,52%	442.470	EUR

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi Obvezniški EUR na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvorna valuta
RS50	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	1.600	167.305	0,95%	167.305	EUR
TLGGSV 4 7/8 12/16	Telekom Slovenije d.d.	SVN	420	435.616	2,48%	435.616	EUR
INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	SWE	595	650.175	3,70%	650.175	EUR
PG 4 7/8 05/11/27	Procter & Gamble Company	USA	350	386.600	2,20%	386.600	EUR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>16.645.627</b>	<b>94,65%</b>		
<b>1. PRILAGOJENA DENARNA SREDSTVA<sup>24</sup></b>				<b>941.527</b>	<b>5,35%</b>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada (zmanjšana za znesek prilagoditve)				941.527	5,35%		
<b>PRILAGOJENA<sup>25</sup> SREDSTVA</b>				<b>17.587.154</b>	<b>100,00%</b>		

*Znesek prilagoditve sredstev in denarnih sredstev*

27.522

*Vsa denarna sredstva*

969.049

*Vsa sredstva*

17.614.675

<sup>24</sup>Prilagojena denarna sredstva podsklada so denarna sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

<sup>25</sup>Prilagojena sredstva podsklada so vsa sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

## Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Slovenski delniški

### Bilanca stanja podsklada NLB Skladi - Slovenski delniški na dan 30. 6. 2010

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	443.738	601.649
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	7.025.902	8.795.283
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	50.163	1.559
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>7.519.803</b>	<b>9.398.491</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	22.645	76.044
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	32.494
	b) Obveznosti iz upravljanja	13.592	17.613
	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	9.054	25.936
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	1.287	1.445
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	7.495.871	9.321.002
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	10.318.098	11.237.902
	b) Vplačani presežek enot premoženja	198.608	23.040
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-1.916.899	-2.007.959
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.103.936	68.020
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>7.519.803</b>	<b>9.398.491</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>	<b>2.472.644,4705</b>	<b>2.693.067,5547</b>

**Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi - Slovenski delniški v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010**

		v EUR	
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
1	Prihodki od obresti	0	0
2	Prihodki od dividend	82.068	29.859
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	35.852	130.434
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	45.418	1.048.593
6	Drugi prihodki	0	0
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>163.338</b>	<b>1.208.886</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-72.628	-77.874
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-8.300	-8.900
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-1.272	-2.086
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-21	-1.229
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-2.004	-5.890
13	Odhodki za obresti	0	0
14	Drugi finančni odhodki	0	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-13.870	-85.702
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-1.167.647	-463.322
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-1.532	-351
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-1.267.274</b>	<b>-645.354</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>-1.103.936</b>	<b>563.532</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-54.028	-52.702
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	252.637	77.372

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi - Slovenski delniški na dan 30. 6. 2010**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>7.025.902</b>	<b>93,43%</b>		
ABKN	Abanka Vipa D.D.	SVN	6.211	310.550	4,13%	310.550	EUR
AELG	Aerodrom Ljubljana, d.d.	SVN	10.884	272.318	3,62%	272.318	EUR
CICG	Cinkarna Celje, d.d., Celje	SVN	3.009	147.441	1,96%	147.441	EUR
ETOG	Etol d.d.	SVN	1.410	169.200	2,25%	169.200	EUR
GRVG	Gorenje, d.d., Velenje	SVN	26.930	343.358	4,57%	343.358	EUR
HDOG	Helios, Domžale, d.d., Domžale	SVN	400	140.000	1,86%	140.000	EUR
IALG	Iskra Avtoelektrika d.d.	SVN	5.908	148.882	1,98%	148.882	EUR
IEKG	Intereuropa, d.d., Koper	SVN	59.773	233.115	3,10%	233.115	EUR
JTKG	Juteks, d.d., Žalec	SVN	5.405	189.175	2,52%	189.175	EUR
KBMR	Nova KBM d.d.	SVN	27.970	313.264	4,17%	313.264	EUR
KDHR	KD Group, finančna družba, d.d.	SVN	3.471	157.583	2,10%	157.583	EUR
KDIR	KD ID, delniška ID, d.d.	SVN	42.540	214.402	2,85%	214.402	EUR
KRKG	Krka, d.d., Novo mesto	SVN	10.263	672.227	8,94%	672.227	EUR
LKPG	Luka Koper d.d.	SVN	25.733	469.113	6,24%	469.113	EUR
MELR	MERCATOR, D.D.	SVN	2.247	355.026	4,72%	355.026	EUR
NF1N	NFD 1 delniški investicijski sklad, d.d.	SVN	243.880	211.688	2,82%	211.688	EUR
PETG	Petrol, d.d., Ljubljana	SVN	2.514	678.780	9,03%	678.780	EUR
PILR	Pivovarna Laško, d.d.	SVN	9.596	180.405	2,40%	180.405	EUR
POSR	Sava-re d.d.	SVN	34.110	301.874	4,01%	301.874	EUR
SAVA	Sava d.d.	SVN	1.686	303.480	4,04%	303.480	EUR
TLSG	Telekom Slovenije d.d.	SVN	4.414	432.572	5,75%	432.572	EUR
ZTOG	Žito, d.d., Ljubljana	SVN	1.553	135.888	1,81%	135.888	EUR
ZVIR	Zvon ena investicijska družba, d.d.	SVN	31.612	200.104	2,66%	200.104	EUR
ZVTG	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	SVN	22.716	445.461	5,92%	445.461	EUR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>7.025.902</b>	<b>93,43%</b>		
<b>1. PRILAGOJENA DENARNA SREDSTVA<sup>26</sup></b>				<b>443.738</b>	<b>5,90%</b>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada (zmanjšana za znesek prilagoditve)				443.738	5,90%		
<b>8. TERJATVE</b>				<b>50.163</b>	<b>0,67%</b>		
8.6 Terjatve za dividende				50.163	0,67%		
<b>PRILAGOJENA<sup>27</sup> SREDSTVA</b>				<b>7.519.803</b>	<b>100,00%</b>		

Znesek prilagoditve sredstev in denarnih sredstev

0

Vsa denarna sredstva

443.738

Vsa sredstva

7.519.803

<sup>26</sup>Prilagojena denarna sredstva podsklada so denarna sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

<sup>27</sup>Prilagojena sredstva podsklada so vsa sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

## Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

### Bilanca stanja podsklada NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški na dan 30. 6. 2010

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	935.207	1.926.393
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	25.394.975	24.419.430
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	4.944.139	5.055.912
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	25.454	22.341
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>31.299.776</b>	<b>31.424.077</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	60.786	62.668
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	51.787	51.666
	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	8.999	11.002
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	3.562	5.225
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	31.235.428	31.356.184
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	31.067.334	31.192.257
	b) Vplačani presežek enot premoženja	24.104	-28.899
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	163.926	-6.122.927
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-19.936	6.315.753
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>31.299.776</b>	<b>31.424.077</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>	<b>7.445.022,4801</b>	<b>7.474.959,2336</b>

**Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010**

		v EUR	
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
1	Prihodki od obresti	3.913.583	701.341
2	Prihodki od dividend	419.541	383.477
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	164.269	692.770
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	353.119	2.180.798
6	Drugi prihodki	20.003	3
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>4.870.514</b>	<b>3.958.390</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-274.802	-191.940
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-15.703	-16.009
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-3.069	-2.086
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-21	-1.565
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-15.937	-25.007
13	Odhodki za obresti	-225.903	-680.787
14	Drugi finančni odhodki	0	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-50.932	-545.129
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-4.296.095	-630.451
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-7.988	-12.778
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-4.890.450</b>	<b>-2.105.752</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>-19.936</b>	<b>1.852.638</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	61.044	-252.105
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-36.940	295.375

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški na dan 30. 6. 2010**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvorna valuta
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>25.394.975</b>	<b>81,13%</b>		
EBS AV	Erste Group Bank AG	AUT	10.000	263.550	0,84%	263.550	EUR
CNR CN	Canadian National Railway Company	CAN	9.000	425.981	1,36%	549.090	CAD
ECA US	Encana CORP	CAN	22.000	543.949	1,74%	667.480	USD
CVE US	Cenovus Energy INC	CAN	20.000	420.341	1,34%	515.800	USD
BNS CN	Bank of Nova Scotia	CAN	12.500	475.659	1,52%	613.125	CAD
TD CN	Toronto Dominion Bank	CAN	7.000	374.600	1,20%	482.860	CAD
RIMM US	Research In Motion	CAN	6.000	240.861	0,77%	295.560	USD
NOVN VX	Novartis AG	CHE	12.000	475.194	1,52%	631.200	CHF
ROG VX	Roche Holding AG	CHE	3.500	392.871	1,26%	521.850	CHF
ABBN VX	ABB LTD	CHE	32.700	467.002	1,49%	620.319	CHF
SGSN VX	SGS SA- REG	CHE	450	495.295	1,58%	657.900	CHF
NESN VX	Nestle SA	CHE	12.000	471.580	1,51%	626.400	CHF
CSGN VX	Credit Suisse Group	CHE	12.000	369.676	1,18%	491.040	CHF
SAP GR	SAP AG	DEU	13.000	476.450	1,52%	476.450	EUR
RWE GR	RWE AG	DEU	5.500	296.175	0,95%	296.175	EUR
ALV GR	Allianz SE	DEU	3.900	318.279	1,02%	318.279	EUR
DBK GY	Deutsche Bank AG	DEU	8.200	382.202	1,22%	382.202	EUR
DAI GR	DaimlerChrysler AG	DEU	8.100	339.674	1,09%	339.674	EUR
BBVA SM	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	40.000	344.480	1,10%	344.480	EUR
SAN SM	Banco Santander SA	ESP	50.000	437.000	1,40%	437.000	EUR
TEF SM	Telefonica SA	ESP	26.500	404.258	1,29%	404.258	EUR
NOK1V FH	Nokia Oyj	FIN	40.000	268.400	0,86%	268.400	EUR
LG FP	Lafarge SA	FRA	6.750	304.256	0,97%	304.256	EUR
BNP FP	BNP Paribas	FRA	6.196	277.395	0,89%	277.395	EUR
SAN FP	Sanofi Aventis	FRA	9.000	445.770	1,42%	445.770	EUR
FP FP	Total SA	FRA	12.000	443.580	1,42%	443.580	EUR
UL FP	Unibail Rodamco	FRA	2.500	336.875	1,08%	336.875	EUR
BN FP	Dannone	FRA	8.000	353.600	1,13%	353.600	EUR
MC FP	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	FRA	3.700	332.297	1,06%	332.297	EUR
RDS/A US	Royal Dutch Shell PLC	GBR	11.000	450.183	1,44%	552.420	USD
AV/ LN	Aviva PLC	GBR	73.000	280.498	0,90%	229.293	GBP
BBL US	BHP Billiton PLC	GBR	7.300	306.016	0,98%	375.512	USD
BG/ LN	BG Group PLC	GBR	30.000	369.197	1,18%	301.800	GBP
BP US	BP PLC	GBR	10.000	235.352	0,75%	288.800	USD
PSON LN	Pearson PLC	GBR	36.000	391.070	1,25%	319.680	GBP
BA/ LN	BAE Systems PLC	GBR	105.000	402.685	1,29%	329.175	GBP
TSCO LN	Tesco PLC	GBR	58.000	269.654	0,86%	220.429	GBP
IHG LN	Intercontinental Hotels Group	GBR	28.000	364.108	1,16%	297.640	GBP
SN/ LN	Smith & Nephew PLC	GBR	46.000	357.612	1,14%	292.330	GBP
XTA LN	Xstrata PLC	GBR	36.000	390.541	1,25%	319.248	GBP
HTO GA	Hellenic Telecommunications Organization	GRC	55.000	341.000	1,09%	341.000	EUR
ENEL IM	Enel SPA	ITA	67.000	233.830	0,75%	233.830	EUR
FNC IM	Finmeccanica SPA	ITA	44.000	375.760	1,20%	375.760	EUR

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi Svetovni razviti trgi delniški na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvorna valuta
BAX US	Baxter International INC	USA	8.000	264.950	0,85%	325.120	USD
PFE US	Pfizer INC	USA	29.000	337.006	1,08%	413.540	USD
EXC US	Exelon CORP	USA	13.000	402.257	1,29%	493.610	USD
GS US	Goldman Sachs Group	USA	2.620	280.277	0,90%	343.927	USD
LLY US	Eli Lilly & CO	USA	16.500	450.452	1,44%	552.750	USD
TRV US	Travelers Companies INC	USA	10.000	401.353	1,28%	492.500	USD
VZ US	Verizon Communications INC	USA	16.000	365.349	1,17%	448.320	USD
PEP US	Pepsico INC	USA	9.000	447.030	1,43%	548.550	USD
ATVI US	Activision Blizzard Inc	USA	56.000	478.722	1,53%	587.440	USD
GE US	General Electric CO	USA	30.000	352.539	1,13%	432.600	USD
PM US	Philip Morris INC	USA	9.200	343.679	1,10%	421.728	USD
SPG US	Simon Property Group INC	USA	4.673	307.509	0,98%	377.345	USD
OXY US	Occidental Petroleum CORP	USA	7.000	440.103	1,41%	540.050	USD
USB US	US Bancorp	USA	20.500	373.380	1,19%	458.175	USD
UTX US	United Technologies CORP	USA	9.000	476.074	1,52%	584.190	USD
MSFT US	Microsoft CORP	USA	23.000	431.285	1,38%	529.230	USD
BLK US	Blackrock INC	USA	1.600	186.977	0,60%	229.440	USD
NUE US	Nucor Corporation	USA	10.000	311.955	1,00%	382.800	USD
HPQ US	Hewlett Packard Company	USA	6.500	229.256	0,73%	281.320	USD
CHK US	Chesapeake Energy Corporation	USA	22.000	375.601	1,20%	460.900	USD
TWX US	Time Warner INC	USA	17.500	412.293	1,32%	505.925	USD
ALL US	Allstate CORP	USA	15.000	351.194	1,12%	430.950	USD
NKE US	Nike INC	USA	4.900	269.738	0,86%	330.995	USD
JNJ US	Johnson & Johnson	USA	9.000	433.168	1,38%	531.540	USD
MON US	Monsanto CO	USA	7.500	282.495	0,90%	346.650	USD
JPM US	JPMorgan Chase & Co	USA	8.000	238.677	0,76%	292.880	USD
MDT US	Medtronic INC	USA	7.000	206.902	0,66%	253.890	USD
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV<sup>28</sup></b>				<b>4.944.139</b>	<b>15,80%</b>		
EPP US	iShares MSCI Pacific EX JPN	AUS	46.000	1.339.777	4,28%	1.644.040	USD
IEV US	iShares S&P Europe 350	EUR	15.000	383.221	1,22%	470.250	USD
EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	JPN	236.000	1.769.375	5,65%	2.171.200	USD
EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	KOR	14.500	528.315	1,69%	648.295	USD
EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	TWN	50.000	456.361	1,46%	560.000	USD
IVV US	iShares S&P 500 Index Fund	USA	5.540	467.092	1,49%	573.168	USD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>30.339.115</b>	<b>96,93%</b>		

<sup>28</sup> Pri investicijskih kuponih in delnicah ciljnih skladov se v stolpcu »Država izdajatelja« prikazuje država prevladujočih naložb.

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi Svetovni razviti trgi delniški na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvirni valuti	Izvorna valuta
<b>1. PRILAGOJENA DENARNA SREDSTVA<sup>29</sup></b>				<b>935.117</b>	<b>2,99%</b>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada (zmanjšana za znesek prilagoditve)				935.117	2,99%		
<b>8. TERJATVE</b>				<b>25.454</b>	<b>0,08%</b>		
8.6 Terjatve za dividende				25.454	0,08%		
<b>PRILAGOJENA<sup>30</sup> SREDSTVA</b>				<b>31.299.686</b>	<b>100,00%</b>		

<i>Znesek prilagoditve sredstev in denarnih sredstev</i>	90
<i>Vsa denarna sredstva</i>	935.207
<i>Vsa sredstva</i>	31.299.776

<sup>29</sup>Prilagojena denarna sredstva podsklada so denarna sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

<sup>30</sup>Prilagojena sredstva podsklada so vsa sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

## Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

### Bilanca stanja podsklada NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški na dan 30. 6. 2010

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	211.034	102.724
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.064.020	1.492.111
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	80.620	546
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>2.355.673</b>	<b>1.595.380</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	93.571	3.127
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	88.112	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	5.380	3.127
	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	79	0
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	919	529
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	2.261.183	1.591.724
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.474.410	1.829.673
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-35.114	-32.338
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-237.949	-483.898
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	59.836	278.286
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>2.355.673</b>	<b>1.595.380</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>	<b>592.971,4216</b>	<b>438.465,6926</b>

**Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010**

		v EUR	
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
1	Prihodki od obresti	231.984	36.908
2	Prihodki od dividend	19.520	13.657
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	26.521	26.337
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	82.703	144.671
6	Drugi prihodki	0	0
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>360.728</b>	<b>221.572</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-19.073	-11.690
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-1.907	-1.169
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-278	-2.086
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-21	-708
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-2.662	-1.983
13	Odhodki za obresti	-20.644	-36.048
14	Drugi finančni odhodki	0	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-48.836	-9.831
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-205.551	-40.412
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-1.919	-1.450
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-300.891</b>	<b>-105.377</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>59.836</b>	<b>116.195</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-40.328	-31.892
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	5.214	18.888

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški na dan 30. 6. 2010**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>2.064.020</b>	<b>91,02%</b>		
CSL AU	CSL LTD	AUS	2.380	53.836	2,37%	77.540	AUD
RIMM US	Research In Motion	CAN	920	36.932	1,63%	45.319	USD
LOGN VX	Logitech International	CHE	4.080	45.337	2,00%	60.221	CHF
ATLN VX	Actelion LTD	CHE	1.470	44.820	1,98%	59.535	CHF
SAP GR	SAP AG	DEU	1.745	63.954	2,82%	63.954	EUR
GRF SM	Grifols SA	ESP	6.500	54.841	2,42%	54.841	EUR
TEF SM	Telefonica SA	ESP	3.170	48.358	2,13%	48.358	EUR
NOK1V FH	Nokia Oyj	FIN	6.430	43.145	1,90%	43.145	EUR
CAP FP	Cap Gemini SA	FRA	1.090	39.562	1,74%	39.562	EUR
FTE FP	France Telecom	FRA	3.450	49.283	2,17%	49.283	EUR
ATO FP	Atos Origin SA	FRA	900	29.853	1,32%	29.853	EUR
DSY FP	Dassault Systems SA	FRA	920	45.977	2,03%	45.977	EUR
ALU FP	Alcatel Lucent	FRA	14.750	31.300	1,38%	31.300	EUR
VOD US	Vodafone Group PLC	GBR	3.271	55.099	2,43%	67.612	USD
ARM LN	Arm Holdings PLC	GBR	20.500	69.591	3,07%	56.888	GBP
SGE LN	Sage Group PLC	GBR	13.600	38.532	1,70%	31.498	GBP
AU/ LN	Autonomy CORP PLC	GBR	1.820	40.900	1,80%	33.433	GBP
HTO GA	Hellenic Telecommunications Organization	GRC	8.000	49.600	2,19%	49.600	EUR
CHL US	China Mobile LTD-SPON ADR	HKG	1.220	49.124	2,17%	60.280	USD
7974 JP	Nintendo CO	JPN	200	48.442	2,14%	5.270.000	JPY
CAJ US	Canon INC	JPN	1.387	42.172	1,86%	51.749	USD
SMSN LI	Samsung Electronics	KOR	190	49.045	2,16%	60.183	USD
GTO FP	Gemalto NV	NLD	850	26.427	1,17%	26.427	EUR
CRXL US	Crucell NV	NLD	3.000	44.789	1,98%	54.960	USD
ERICB SS	Ericsson LM	SWE	5.960	54.589	2,41%	520.010	SEK
HHPD LI	Hon Hai Precision Industry CO.	TWN	7.500	44.740	1,97%	54.900	USD
AAPL US	Apple Computer INC	USA	285	58.419	2,58%	71.686	USD
VZ US	Verizon Communications INC	USA	2.480	56.629	2,50%	69.490	USD
CELG US	Celgene Corporation	USA	1.050	43.485	1,92%	53.361	USD
GENZ US	Genzyme CORP	USA	930	38.478	1,70%	47.216	USD
ATVI US	Activision Blizzard Inc	USA	6.000	51.292	2,26%	62.940	USD
AMGN US	Amgen INC	USA	1.190	51.010	2,25%	62.594	USD
TXN US	Texas Instruments Incorporated	USA	2.430	46.101	2,03%	56.570	USD
DELL US	Dell INC	USA	4.800	47.175	2,08%	57.888	USD
GLW US	Corning INC	USA	2.700	35.535	1,57%	43.605	USD
IBM US	IBM INTL Busines Machines CORP	USA	630	63.395	2,80%	77.792	USD
CSCO US	Cisco System INC	USA	2.600	45.152	1,99%	55.406	USD
MSFT US	Microsoft CORP	USA	2.600	48.754	2,15%	59.826	USD
QCOM US	Qualcomm INC	USA	1.700	45.496	2,01%	55.828	USD
CTL US	CenturyLink INC	USA	2.000	54.291	2,39%	66.620	USD
HPQ US	Hewlett Packard Company	USA	1.280	45.146	1,99%	55.398	USD
ORCL US	Oracle CORP	USA	2.500	43.721	1,93%	53.650	USD

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi Visoka tehnologija delniški na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
INTC US	Intel CORP	USA	2.980	47.234	2,08%	57.961	USD
GILD US	Gilead Sciences INC	USA	1.520	42.462	1,87%	52.106	USD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>2.064.020</b>	<b>91,02%</b>		
<b>1. PRILAGOJENA DENARNA SREDSTVA<sup>31</sup></b>				<b>122.922</b>	<b>5,42%</b>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada (zmanjšana za znesek prilagoditve)				122.922	5,42%		
<b>8. TERJATVE</b>				<b>80.620</b>	<b>3,56%</b>		
8.1 Terjatve za prodane oz. zapadle naložbe				77.968	3,44%		
8.6 Terjatve za dividende				2.652	0,12%		
<b>PRILAGOJENA<sup>32</sup> SREDSTVA</b>				<b>2.267.561</b>	<b>100,00%</b>		

Znesek prilagoditve sredstev in denarnih sredstev

88.112

Vsa denarna sredstva

211.034

Vsa sredstva

2.355.673

<sup>31</sup> Prilagojena denarna sredstva podsklada so denarna sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

<sup>32</sup> Prilagojena sredstva podsklada so vsa sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

## Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

### Bilanca stanja podsklada NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški na dan 30. 6. 2010

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	1.079.242	854.892
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	18.589.183	17.175.031
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	400.831	19.424
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>20.069.256</b>	<b>18.049.347</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	49.911	103.393
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	40.567	38.881
	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	9.344	64.512
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	2.102	2.544
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	20.017.243	17.943.410
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	14.998.077	13.853.857
	b) Vplačani presežek enot premoženja	394.943	623.933
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.089.553	-2.301.689
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	534.670	5.767.309
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>20.069.256</b>	<b>18.049.347</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>	<b>3.594.161,6527</b>	<b>3.319.958,9529</b>

**Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010**

		v EUR	
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
1	Prihodki od obresti	2.899.730	428.726
2	Prihodki od dividend	276.448	149.547
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	155.141	548.194
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	647.240	2.205.969
6	Drugi prihodki	4.134	4.836
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>3.982.693</b>	<b>3.337.272</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-191.277	-92.369
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-14.346	-9.237
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-1.419	-2.086
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-21	-946
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-10.676	-9.267
13	Odhodki za obresti	-225.695	-310.723
14	Drugi finančni odhodki	0	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-548.854	-352.907
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-2.447.399	-125.771
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-8.335	-7.177
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-3.448.023</b>	<b>-910.482</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>534.670</b>	<b>2.426.789</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	625.990	-33.955
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-231.048	99.857

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški na dan  
30. 6. 2010**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>18.589.183</b>	<b>92,66%</b>		
MQG AU	Macquarie Bank	AUS	9.700	249.992	1,25%	360.064	AUD
BBG AU	Billabong International LTD	AUS	49.752	301.904	1,50%	434.832	AUD
WOW AU	Woolworths Limited	AUS	16.000	300.160	1,50%	432.320	AUD
QBE AU	QBE Insurance Group Limited	AUS	23.000	290.634	1,45%	418.600	AUD
SHL AU	Sonic Healthcare LTD	AUS	39.000	282.420	1,41%	406.770	AUD
RIO AU	Rio Tinto LTD	AUS	7.000	323.974	1,61%	466.620	AUD
NBR US	Nabors Industries	BMU	22.700	325.951	1,62%	399.974	USD
MRVL US	Marvell Technology Group LTD	BMU	25.000	321.082	1,60%	394.000	USD
CIG US	Cia Energetica de Minas Gerais	BRA	39.250	469.234	2,34%	575.798	USD
ITUB US	Itau Unibanco Holding SA	BRA	26.000	381.599	1,90%	468.260	USD
PBR US	Petroleo Brasileiro	BRA	16.700	467.072	2,33%	573.144	USD
GFA US	Gafisa SA	BRA	41.600	410.542	2,05%	503.776	USD
3988 HK	Bank of China LTD	CHN	1.300.000	540.142	2,69%	5.161.000	HKD
LFC US	China Life Insurance CO	CHN	8.100	430.381	2,15%	528.120	USD
HNP US	Huaneng Power INTL	CHN	16.000	306.805	1,53%	376.480	USD
CEZ GR	Ceske Energeticke Zavody AS	CZE	12.500	415.188	2,07%	415.188	EUR
CBKD LI	Commercial Intl Bank	EGY	50.000	497.107	2,48%	610.000	USD
CHL US	China Mobile LTD-SPON ADR	HKG	13.500	543.587	2,71%	667.035	USD
RICHT HB	Richter Gedeon NYRT.	HUN	2.900	420.804	2,10%	120.350.001	HUF
TLK US	Telekomunik Indonesia SP	IDN	16.800	468.637	2,34%	575.064	USD
RIGD LI	Reliance Industries LTD	IND	7.400	281.623	1,40%	345.580	USD
SLT US	Sterlite Industries LTD	IND	40.000	464.184	2,31%	569.600	USD
IBN US	Icici Bank	IND	15.500	456.499	2,28%	560.170	USD
INFY US	Infosys Technologies SP	IND	8.700	424.755	2,12%	521.217	USD
TEVA US	Teva Pharmaceutical	ISR	10.150	430.037	2,14%	527.699	USD
CHKP US	Check Point Software Tech	ISR	11.000	264.265	1,32%	324.280	USD
PKX US	Posco	KOR	4.750	365.105	1,82%	448.020	USD
SKM US	SK Telecom CO	KOR	33.000	396.129	1,97%	486.090	USD
KB US	KB Financial Group Inc - ADR	KOR	12.000	370.532	1,85%	454.680	USD
SMSN LI	Samsung Electronics	KOR	1.593	411.199	2,05%	504.583	USD
TV US	Grupo Televisa SA	MEX	22.600	320.647	1,60%	393.466	USD
FMX US	Fomento Economico Mex	MEX	13.000	457.135	2,28%	560.950	USD
TMX US	Telefonos de Mexico	MEX	31.500	362.208	1,81%	444.465	USD
AMX US	America Movil	MEX	13.000	503.219	2,51%	617.500	USD
SKC AU	Sky City Entertainment	NZL	221.106	357.687	1,78%	515.177	AUD
FPH AU	Fisher & Paykel Healthcare CORP	NZL	230.000	405.610	2,02%	584.200	AUD
PHI US	Philippine Long Distance Telephone Company	PHL	7.500	311.527	1,55%	382.275	USD
MBT US	Mobile TeleSystems	RUS	17.500	273.246	1,36%	335.300	USD
LKOD LI	Lukoil	RUS	10.200	431.407	2,15%	529.380	USD
OGZD LI	Oao Gazprom	RUS	23.300	362.478	1,81%	444.797	USD
AEFES TI	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii	TUR	40.089	384.360	1,92%	745.659	TRY

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi Visoko rastoča gospodarstva delniški na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
AKBNK TI	Akbank T A S	TUR	1	4	0,00%	9	TRY
ARCLK TI	Arcelik AS	TUR	129.750	448.106	2,23%	869.325	TRY
TCELL TI	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TUR	64.000	272.165	1,36%	528.000	TRY
TSM US	Taiwan Semiconductor	TWN	54.642	434.607	2,17%	533.306	USD
SPIL US	Siliconware Precision-SP ADR	TWN	57.000	248.513	1,24%	304.950	USD
AUO US	Au Optronics CORP	TWN	39.053	282.610	1,41%	346.791	USD
CHT US	Chunghwa Telecom CO	TWN	23.288	373.678	1,86%	458.541	USD
NPN SJ	Naspers LTD	ZAF	10.000	277.055	1,38%	2.599.000	ZAR
SSL US	Sasol	ZAF	16.400	471.378	2,35%	578.428	USD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>18.589.183</b>	<b>92,66%</b>		
<b>1. PRILAGOJENA DENARNA SREDSTVA<sup>33</sup></b>				<b>1.070.741</b>	<b>5,34%</b>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada (zmanjšana za znesek prilagoditve)				1.070.741	5,34%		
<b>8. TERJATVE</b>				<b>400.831</b>	<b>2,00%</b>		
8.1 Terjatve za prodane oz. zapadle naložbe				281.562	1,40%		
8.6 Terjatve za dividende				119.269	0,59%		
<b>PRILAGOJENA<sup>34</sup> SREDSTVA</b>				<b>20.060.755</b>	<b>100,00%</b>		

Znesek prilagoditve sredstev in denarnih sredstev

8.501

Vsa denarna sredstva

1.079.242

Vsa sredstva

20.069.256

<sup>33</sup> Prilagojena denarna sredstva podsklada so denarna sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

<sup>34</sup> Prilagojena sredstva podsklada so vsa sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

## Računovodski izkazi podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

### Bilanca stanja podsklada NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški na dan 30. 6. 2010

		v EUR	
		30. 6. 2010	31. 12. 2009
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	120.571	80.717
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.256.816	1.312.295
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	6.302	0
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>1.383.689</b>	<b>1.393.012</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	36.278	7.350
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	24.615	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	3.446	3.350
	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	8.217	4.000
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	425	2.861
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	1.346.986	1.382.801
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	4.478.314	4.061.006
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-277.613	-193.255
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-2.678.205	-2.679.638
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-175.510	194.688
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>1.383.689</b>	<b>1.393.012</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>	<b>895.662,8095</b>	<b>812.201,1428</b>

**Izkaz poslovnega izida podsklada NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010**

		v EUR	
		1. 1. 2010 – 30. 6. 2010	1. 1. 2009 – 30. 6. 2009
1	Prihodki od obresti	19.938	8.636
2	Prihodki od dividend	23.057	19.451
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	5.656	20.805
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	23.144	146.559
6	Drugi prihodki	0	0
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>71.796</b>	<b>195.450</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-15.485	-11.163
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-1.377	-992
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-267	-2.086
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-21	-727
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-7.780	-11.325
13	Odhodki za obresti	-23.009	-20.899
14	Drugi finančni odhodki	0	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-9.559	-14.657
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-186.249	-37.771
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-3.560	-5.554
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-247.306</b>	<b>-105.174</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>-175.510</b>	<b>90.277</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-331.718	-183.021
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	54.105	8.547

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški na dan 30. 6. 2010**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>1.256.816</b>	<b>92,48%</b>		
5MB BU	MonBat AD	BGR	6.800	23.295	1,71%	45.560	BGN
5F4 BU	CB First Investment Bank AD	BGR	21.000	20.401	1,50%	39.900	BGN
3JR BU	Sopharma AD	BGR	12.000	23.561	1,73%	46.080	BGN
BIGFRK3	Big-Investiciona Grupa DD	BIH	17.222	35.222	2,59%	68.888	BAM
FDSSR	Fabrika duhana Sarajevo DD	BIH	627	27.249	2,00%	53.295	BAM
ABSBK2	ABS Banka DD	BIH	211	17.260	1,27%	33.758	BAM
BSNLR	Bosnalijek DD	BIH	4.000	32.723	2,41%	64.000	BAM
BHTSR	BH Telecom	BIH	2.764	30.525	2,25%	59.702	BAM
TLKMRA BK	Telekom Srpske as Banja Luka	BIH	50.000	33.234	2,45%	65.000	BAM
OPAP GA	OPAP SA	GRC	1.200	12.252	0,90%	12.252	EUR
EXAE GA	Athens Stock Exchange SA	GRC	2.900	12.615	0,93%	12.615	EUR
PODRRA CZ	Podravka prehrambena industrija d.d.	HRV	735	26.202	1,93%	188.601	HRK
PTKMRA CZ	Petrokemija d.d.	HRV	2.080	34.384	2,53%	247.499	HRK
ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba DD	HRV	313	35.962	2,65%	258.851	HRK
KORFRA CZ	Dom Holding DD	HRV	5.249	21.585	1,59%	155.370	HRK
ADRSPA CZ	Adris Grupa DD	HRV	1.020	36.294	2,67%	261.242	HRK
ATGRRRA CZ	Atlantic Grupa	HRV	410	39.245	2,89%	282.486	HRK
KOEIRA CZ	Koncar-Elektroindustrija D.D.	HRV	570	35.635	2,62%	256.500	HRK
DLKVRA CZ	Dalekovod D.D.	HRV	900	35.277	2,60%	253.926	HRK
HTRA CZ	Hrvatski telekom d.d.	HRV	1.220	44.200	3,25%	318.152	HRK
VIORRA CZ	Viro Tvoronica Šećera	HRV	450	18.755	1,38%	134.995	HRK
IGHRA CZ	Institut IGH d.d.	HRV	105	28.052	2,06%	201.915	HRK
ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	HRV	250	47.235	3,48%	339.998	HRK
GRNT	GD Granit AD Skopje	MKD	2.300	25.062	1,84%	1.541.000	MKD
ZPKO	Zemodelski Kombinat Pelagonija Bitola	MKD	225	8.599	0,63%	528.750	MKD
FERS	Fersped AD Skopje	MKD	16	12.230	0,90%	752.000	MKD
MPT	Makpetrol Skopje	MKD	39	17.760	1,31%	1.092.000	MKD
ALK	Alkaloid Skopje	MKD	365	23.448	1,73%	1.441.750	MKD
KMB	Komercijalna Banka AD Skopje	MKD	600	30.250	2,23%	1.860.000	MKD
BESK	DG Beton AD Skopje	MKD	130	16.914	1,24%	1.040.000	MKD
SBT	Stopanska Banka AD Bitola	MKD	430	18.532	1,36%	1.139.500	MKD
ENHL SG	Energoprojekt Holding AD	SRB	4.322	37.927	2,79%	3.889.800	RSD
SJPT SG	Sojaprotein AD	SRB	2.263	17.233	1,27%	1.767.403	RSD
AIKB SG	AIK Banka AD	SRB	1.490	40.679	2,99%	4.172.000	RSD
UNBN SG	Univerzal banka AD	SRB	534	31.501	2,32%	3.230.701	RSD
KMBN SG	Komercijalna Banka AD	SRB	153	39.000	2,87%	3.999.879	RSD
TGAS SG	Messer Tehnogas AD	SRB	255	14.669	1,08%	1.504.500	RSD
MTLC SG	Metalac AD	SRB	1.377	27.269	2,01%	2.796.687	RSD
JMBN SG	Jubmes Banka AD	SRB	302	34.746	2,56%	3.563.600	RSD
AGBN SG	Agrobanka AD	SRB	446	33.920	2,50%	3.478.800	RSD
MTBN SG	Razvojna Banka Vojvodine AD Novi Sad	SRB	483	20.722	1,52%	2.125.200	RSD
PETG	Petrol, d.d., Ljubljana	SVN	70	18.900	1,39%	18.900	EUR

**Struktura naložb podsklada NLB Skladi Zahodni Balkan delniški na dan 30. 6. 2010 (nadaljevanje)**

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vredn. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v prilagojenih sred. sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
KRKG	Krka, d.d., Novo mesto	SVN	350	22.925	1,69%	22.925	EUR
LKPG	Luka Koper d.d.	SVN	700	12.761	0,94%	12.761	EUR
GARAN TI	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	TUR	9.000	30.851	2,27%	59.850	TRY
PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	TUR	0	2	0,00%	3	TRY
EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	TUR	0	1	0,00%	2	TRY
TCELL TI	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TUR	6.300	26.791	1,97%	51.975	TRY
ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	TUR	9.000	22.964	1,69%	44.551	TRY
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>1.256.816</b>	<b>92,48%</b>		
<b>1. PRILAGOJENA DENARNA SREDSTVA<sup>35</sup></b>				<b>95.957</b>	<b>7,06%</b>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada (zmanjšana za znesek prilagoditve)				95.957	7,06%		
<b>8. TERJATVE</b>				<b>6.302</b>	<b>0,46%</b>		
8.6 Terjatve za dividende				6.302	0,46%		
<b>PRILAGOJENA<sup>36</sup> SREDSTVA</b>				<b>1.359.075</b>	<b>100,00%</b>		
<i>Znesek prilagoditve sredstev in denarnih sredstev</i>				<i>24.615</i>			
<i>Vsa denarna sredstva</i>				<i>120.571</i>			
<i>Vsa sredstva</i>				<i>1.383.689</i>			

<sup>35</sup> Prilagojena denarna sredstva podsklada so denarna sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

<sup>36</sup> Prilagojena sredstva podsklada so vsa sredstva podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

## Računovodski izkazi

Uprava družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze krovnega sklada NLB Skladi in vseh njegovih podskladov za prvo polletje 2010 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 2010.

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 krovnega sklada NLB Skladi, vseh njegovih podskladov in družbe za upravljanje v celoti usklajeno z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in da so naložbe krovnega sklada NLB Skladi in vseh njegovih podskladov usklajene z določbami omenjenega zakona.

Ljubljana, 28. 7. 2010



dr. Aleksandra Brdar Turk  
članica uprave



mag. Kruno Abramovič, CFA  
predsednik uprave