

Letno poročilo 2008 NLB Skladi - Kombinirani sklad

Novi zakaj.

NLB  Skladi

LETNO POROČILO
vzajemnega sklada
NLB Skladi – Kombinirani sklad

za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2008

KAZALO

Poslovno poročilo

I. Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad	3
--	---

Računovodsko poročilo

II. Revizorjevo poročilo	5
III. Računovodski izkazi	6
IV. Izjava uprave družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	11
V. Računovodske usmeritve, pojasnila in priloge k računovodskim izkazom	12

Dodatek k letnemu poročilu

VI. Poročilo o revidiranju poročil in obvestil	26
VII. Poročilo o revidiranju izračunavanja vrednosti enote premoženja	28
VIII. Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada	30
IX. Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj	31
X. Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb	32
XI. Posebno revizorjevo poročilo za potrebe obveščanja javnosti	33
XII. Pregled priloženih tabel	34

POSLOVNO POROČILO

I. Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad

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

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

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

Pravila upravljanja vzajemnega sklada veljajo od 26. 4. 2004, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev 82/45/AG-04-(271), 74/45/AG-04 in 27/45/AG-04 z dne 22. 4. 2004, s katero je družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. izdala soglasje k pravilom upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad. Družba za upravljanje je dne 26. 9. 2005 prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 74/43/AG/05, 54/43/AG/05(625), 74/44/AG/05, 54/44/AG/05, 74/45/AG/05, 54/45/AG/05, 74/46/AG/05, 54/46/AG/05, 74/64/AG/05, 54/64/AG/05, 74/65/AG/05 in 54/65/AG/05, s katero je družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad.

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

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

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

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

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

RAČUNOVODSKO POROČILO

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravljavcu Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad, ki vključujejo bilanco stanja, na dan 31. decembra 2008, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja enot premoženja vzajemnega sklada in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство upravljavca NLB Skladi, d.o.o. je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost.

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov vzajemnega sklada, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja vzajemnega sklada. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства upravljavca kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

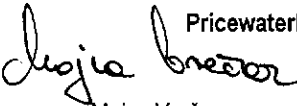
Po našem mnenju so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad na dan 31. decembra 2008, ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in zahtevami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/2005 – ZISDU-1 – UPB1, 68/2005 – odločba US: U-I-127/03-44, 28/2006 – ZTVP-1B, 114/2006-ZUE, 92/2007 – ZISDU-1B, 109/2007 – ZISDU-1B – popr. In 65/2008 – ZISDU-1C).

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

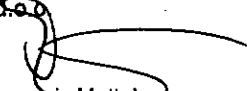
Ljubljana, 2. april 2009

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

3


Mojca Vrečar
Pooblaščenka revizorka

PricewaterhouseCoopers d.o.o.


Francois Mattelaer
Partner

III. Računovodski izkazi

1. Bilanca stanja na dan 31. 12. 2008

	31.12.2008	V EUR 31.12.2007*
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	2.330.388	4.161.901
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	71.137.866	106.128.016
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	5.753.658	7.284.749
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	690.150	165.669
9. Aktivne časovne razmejitev	0	336
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	79.912.062	117.740.671
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	253.983	239.499
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	114.574	168.397
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	139.409	71.102
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	4.574	4.083
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	79.653.504	117.497.089
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	82.624.500	92.849.616
b) Vplačani presežek enot premoženja	-1.129.542	8.905.983
c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	24.647.473	10.962.605
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-26.488.926	4.778.885
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	79.912.062	117.740.671
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	19.800.258,6929	22.250.620,9407

* Postavki sredstev 3. in 5. sta bili v Letnem poročilu 2007 vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad izkazani v skupnem znesku. Zaradi spremembe izkazovanja investicijskih kuponov in delnic ciljnih skladov jih zaradi primerljivosti z izkazi leta 2008 izkazuje ločeno.

Pojasnila na straneh od 12 do 24 so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

2. Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1. 1. 2008 – 31. 12. 2008

	V EUR	
	1. 1. 2008 – 31. 12. 2008	1. 1. 2007 – 31. 12. 2007
1 Prihodki od obresti	5.633.692	3.790.559
2 Prihodki od dividend	1.160.175	1.065.098
3 Drugi finančni prihodki	3.364	3.857
4 Iztrženi dobički pri naložbah	568.286	2.668.853
5 Neiztrženi dobički pri naložbah	671.452	9.186.916
6 Drugi prihodki	4	12
7 Skupaj prihodki (od 1 do 6)	8.036.972	16.715.294
8 Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-1.445.588	-1.506.069
9 Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-49.848	-51.933
10 Odhodki v zvezi z revidiranjem	-4.313	-5.504
11 Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-946	-971
12 Odhodki v zvezi s trgovanjem	-112.340	-118.499
13 Odhodki za obresti	-2.484.376	-4.186.747
14 Drugi finančni odhodki	0	0
15 Iztržene izgube pri naložbah	-4.255.620	-477.222
16 Neiztržene izgube pri naložbah	-26.133.993	-5.564.524
17 Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18 Drugi odhodki	-38.874	-24.938
19 Skupaj odhodki (od 8 do 18)	-34.525.898	-11.936.409
20 Čisti dobiček ali izguba	-26.488.926	4.778.885
21 Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	705.428	11.376.817
22 Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-1.834.971	-2.470.834
23 Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24 Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25 Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20+21-22+23+/-24)	-27.618.468	13.684.868
26 Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-1,39	0,62

Pojasnila na straneh od 12 do 24 so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

3. Izkaz denarnih tokov v obdobju od 1. 1. 2008 – 31. 12. 2008

	v EUR	
	1. 1. 2008 – 31. 12. 2008	1. 1. 2007 – 31. 12. 2007
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	7.971.969	43.250.275
2 Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	-19.013.427	-7.948.403
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-11.041.458	35.301.872
5 Prejemki pri prodaji naložb	46.566.408	26.841.495
6 Izdatki pri nakupu naložb	-35.500.225	-57.635.527
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	19.893	12
8 Izdatki za plačilo obveznosti	-1.876.131	-2.171.847
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	9.209.945	-32.965.867
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-1.831.513	2.336.006
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.330.388	4.161.901
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-1.831.513	2.336.006
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	4.161.901	1.825.895

Pojasnila na straneh od 12 do 24 so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

4. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku v obdobju od 1. 1. 2008 – 31. 12. 2008

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad v obdobju od 1. 1. 2008 – 31. 12. 2008

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v cenah prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v cenah izplačanih enot premoženja	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. 1. 2008	92.849.616	8.745.041	-1.640.914	0	12.764.460	4.778.885	117.497.089
Prenos dobička	0	-8.745.041	1.640.914	0	11.883.012	-4.778.885	0
Vplačani investicijski kuponi	7.209.345	705.428	0	0	0	0	7.914.773
Izplačani investicijski kuponi	-17.434.461	0	-1.834.971	0	0	0	-19.269.432
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	0	-26.488.926	-26.488.926
Stanje 31. 12. 2008	82.624.500	705.428	-1.834.971	0	24.647.473	-26.488.926	79.653.504
Stanje 1. 1. 2007	65.119.003	2.631.776	-829.920	0	6.379.720	4.582.885	77.883.464
Prenos dobička	0	-2.631.776	829.920	0	6.384.741	-4.582.885	0
Vplačani investicijski kuponi	34.106.508	8.745.041	0	0	0	0	42.851.549
Izplačani investicijski kuponi	-6.375.895	0	-1.640.914	0	0	0	-8.016.809
Čisti dobiček/izguba obdobja	0	0	0	0	0	4.778.885	4.778.885
Stanje 31. 12. 2007	92.849.616	8.745.041	-1.640.914	0	12.764.460	4.778.885	117.497.089

Izkaz gibanja števila enot premoženja vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad v obdobju od 1. 1. 2008 – 31. 12. 2008

	Vplačani investicijski kuponi
Stanje 1. 1. 2008	22.250.620,9407
Vplačani investicijski kuponi	1.727.658,1113
Izplačani investicijski kuponi	-4.178.020,3590
Stanje 31. 12. 2008	19.800.258,6929
Stanje 1. 1. 2007	15.605.117,9233
Vplačani investicijski kuponi	8.173.431,9514
Izplačani investicijski kuponi	-1.527.928,9341
Stanje 31. 12. 2007	22.250.620,9407

Struktura vlagateljev vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad na dan 31. 12. 2008

Struktura po vrsti vlagateljev	Število vlagateljev	Imetništvo enot premoženja	Delež v vzajemnem skladu
Fizične osebe	9.187	18.911.683,4076	95,51%
Pravne osebe	26	888.575,2853	4,49%
Skupaj	9.213	19.800.258,6929	100,00%

Struktura lastništva po deležu enot premoženja	Število imetnikov
nad 20 %	0
nad 5 % do vključno 20 %	1
nad 3 % do vključno 5 %	0
nad 1 % do vključno 3 %	2
do vključno 1 %	9.210
Skupaj	9.213

Pojasnila na straneh od 12 do 24 so sestavni del revidiranih računovodskih izkazov.

IV. Izjava uprave družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

Uprava družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad za leto 2008 na straneh od 6 do 10 ter pojasnila in priloge na straneh od 12 do 24.

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

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

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

Uprava potrjuje, da je poslovanje vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad in družbe za upravljanje v celoti usklajeno z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) in da so naložbe vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad usklajene z določbami omenjenega zakona.

Ljubljana, 2. 4. 2009



mag. Kruno Abramovič, CFA
član uprave



Bachtia Djalil
član uprave



mag. Robert Kleindienst
predsednik uprave

V. Računovodske usmeritve, pojasnila in priloge k računovodskim izkazom

1. Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so računovodski izkazi vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad za leto 2008, predpisani z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, s sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 119/08), s sklepom o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03), s sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 31/07) in s prospektom z vključenimi pravili upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad.

Računovodski izkazi so pripravljani v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami slovenskih računovodskih standardov SRS 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih v povezavi s temeljnimi računovodskimi standardi in SRS 31 – Računovodske rešitve v bankah. Glede vrednotenja v bilanco stanja in izkaz poslovnega izida zajetih postavk je treba smiselno upoštevati SRS od 1 do 19 in ustrezne mednarodne standarde računovodskega poročanja, glede izkaza denarnih tokov, analiziranja in informiranja pa SRS od 27 do 30.

2. Računovodske usmeritve

2.1. 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.

2.2. Denarna sredstva

Denarna sredstva zajemajo dobroimetje na posebnem denarnem računu vzajemnega sklada 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 vzajemnega sklada.

2.3. 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 vzajemni sklad 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 vzajemnega sklada.

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 oslavitve, 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 oslavitve 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.

Vzajemni sklad 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.

2.4. *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 določa izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja in z upoštevanjem določil podpoglavja 2.3.

2.5. *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.

2.6. *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 poštna vrednost je pozitivna, izkazujejo med sredstvi, katerih vrednost je negativna, pa se izkazujejo med obveznostmi.

Za poštno vrednost izvedenega finančnega instrumenta se šteje cena, ki so jo tržni udeleženci pripravljani 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.

2.7. *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.

Vzajemni sklad lahko pridobi posojilo v tuji valuti kot tehniko upravljanja s tečajnim tveganjem, če je za zavarovanje tega posojila vzajemni sklad dal posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti. Družba za upravljanje mora za posamezen vzajemni sklad 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 vzajemni sklad lahko zadolži v skladu z določili pravil upravljanja.

2.8. *Terjatve*

Terjatve vzajemnega sklada 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.

2.9. *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.

2.10. *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 v letu 2008 niso pripoznani.

2.11. Poslovne in finančne obveznosti ter pasivne časovne razmejitve

Obveznosti vzajemnega sklada 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 upravljaljske provizije in pa drugi stroški, do povrnitve katerih je v skladu s pravili upravljanja iz premoženja vzajemnega sklada 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 upravljaljske 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 vzajemnega sklada. 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 vzajemnega sklada, 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.

2.12. 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 sproti čisti dobiček ali povečan za vračunano sproti 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 vzajemnega sklada se opravljajo na način, določen v pravilih upravljanja vzajemnega sklada. Prodaja enot premoženja vzajemnega sklada se evidentira po metodi FIFO.

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

2.13. 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.

2.14. 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 vzajemnemu 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 vzajemnega sklada 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 vzajemni sklad 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 poštenu 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 vzajemnega sklada.

2.15. 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 vzajemnega sklada 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.

3. Število investicijskih kuponov na koncu obdobja, na katero se nanaša poročilo, in obrazložitev osnove za izračun povprečne vrednosti sredstev vzajemnega sklada

Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad je imel na zadnji obračunski dan leta 2008, to je dne 31. 12. 2008, v obtoku 19.800.258,6929 enot premoženja.

Povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada je izračunana kot vsota dnevnih vrednosti čiste vrednosti sredstev za vsak delovni dan, ko je vzajemni sklad posloval v letu 2008, deljena s številom delovnih dni, ko je vzajemni sklad posloval v letu 2008.

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad je znašala na zadnji obračunski dan leta 2008, to je na dan 31. 12. 2008, 79.708.605 EUR. Povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad je znašala v obdobju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008 99.695.742 EUR.

4. Skupno ovrednotenje sredstev vzajemnega sklada

Pri vrednotenju premoženja vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

5. Obvladovanje valutnih, tečajnih, obrestnih in drugih tržnih tveganj

Za potrebe obvladovanja valutnih, tečajnih, obrestnih in drugih tržnih tveganj vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad je bil pripravljen in uporabljen Načrt za obvladovanje tveganja vzajemnih skladov NLB Skladi – Kombinirani sklad, NLB Skladi – Sklad obveznic, NLB Skladi – Sklad slovenskih delnic, NLB Skladi – Svetovni sklad delnic, NLB Skladi – Dinamični sklad delnic, NLB Skladi – Sklad evropskih delnic, NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope, NLB Skladi – Visoka tehnologija, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva, NLB Skladi – Naravni viri, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški in NLB Skladi – Globalni delniški sklad, kjer so opredeljeni splošna organiziranost, pojmi, tehnike in orodja v zvezi z obvladovanjem tveganj omenjenih vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba.

6. Pojasnilo o uporabljenih naložbenih tehnikah in orodjih upravljanja z naložbami investicijskega sklada

Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad v letu 2008 za namene varovanja pred tveganji, zniževanja stroškov ali za pridobivanje dodatnih prihodkov ni uporabljal posebnih tehnik in orodij, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga.

7. Informacija v zvezi z zadolževanjem

Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad se v letu 2008 ni zadolževal.

Premoženje vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad v obdobju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008 ni bilo predmet zastav in posojil.

8. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2008 ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

9. Specifikacija drugih terjatev in obveznosti v bilanci stanja

Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad na dan 31. 12. 2008 ni izkazoval drugih terjatev, izkazoval pa je 1.305 EUR drugih obveznosti, in sicer 1.160 EUR obveznosti iz naslova obveznosti za nakupe in prodaje vrednostnih papirjev ter 145 EUR iz naslova drugih obveznosti do skrbnika.

10. Informacija o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

V obdobju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008 je bil 1 nakup investicijskih kuponov nad 270.000 enot premoženja, 1 nakup investicijskih kuponov nad 50.000 enot premoženja in 2 nakupa investicijskih kuponov nad 25.000 enot premoženja.

V obdobju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008 je bila 1 prodaja investicijskih kuponov nad 140.000 enot premoženja 4 prodaje investicijskih kuponov nad 40.000 enot premoženja, in 4 prodaje investicijskih kuponov nad 50.000 enot premoženja.

11. Informacija o razdelitvi dobička

Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad v obdobju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008 ni razdeljeval dobička.

12. Izkaz premoženja

Tabela 1: Izkaz premoženja vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad na dan 31. 12. 2008

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Trg	Število lotov	Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
<i>3 VREDN. PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</i>					<i>71.137.866</i>	<i>89,02%</i>		
NOK1V FH	Nokia Oyj	FIN	Helsinki/FIN	46.000	510.600	0,64%	510.600	EUR
ITBG	Istrabenz, d.d., Koper	SI	LJSE/SI	5.427	126.341	0,16%	126.341	EUR
AELG	Aerodrom Ljubljana, d.d.	SI	LJSE/SI	5.406	135.150	0,17%	135.150	EUR
MELR	MERCATOR, D.D.	SI	LJSE/SI	3.758	594.516	0,74%	594.516	EUR
SAVA	Sava d.d.	SI	LJSE/SI	1.890	484.142	0,61%	484.142	EUR
ZVTG	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	SI	LJSE/SI	15.071	226.065	0,28%	226.065	EUR
GRVG	Gorenje, d.d., Velenje	SI	LJSE/SI	39.261	413.026	0,52%	413.026	EUR
POSR	Sava-re d.d.	SI	LJSE/SI	14.000	160.720	0,20%	160.720	EUR
PETG	Petrol, d.d., Ljubljana	SI	LJSE/SI	3.958	1.039.212	1,30%	1.039.212	EUR
HDOG	Helios, Domžale, d.d., Domžale	SI	LJSE/SI	274	144.124	0,18%	144.124	EUR
PILR	Pivovarna Laško, d.d.	SI	LJSE/SI	3.886	186.528	0,23%	186.528	EUR
IEKG	Intereuropa, d.d., Koper	SI	LJSE/SI	6.153	53.470	0,07%	53.470	EUR
JTKG	Juteks, d.d., Žalec	SI	LJSE/SI	954	37.301	0,05%	37.301	EUR
TLSG	Telekom Slovenije d.d.	SI	LJSE/SI	5.282	624.702	0,78%	624.702	EUR
KRKG	Krka, d.d., Novo mesto	SI	LJSE/SI	30.030	1.442.341	1,80%	1.442.341	EUR
KBMR	Nova KBM d.d.	SI	LJSE/SI	19.254	182.913	0,23%	182.913	EUR
LKPG	Luka Koper d.d.	SI	LJSE/SI	13.137	276.665	0,35%	276.665	EUR
ZVIR	Zvon ena investicijska družba, d.d.	SI	LJSE/SI	10.506	68.289	0,09%	68.289	EUR
RS54	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	10.886	473.484	0,59%	473.484	EUR
RS26	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	1.253	131.729	0,16%	131.729	EUR

RS57	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	16.935	745.139	0,93%	745.139	EUR
RS18	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	1.500	158.355	0,20%	158.355	EUR
RS53	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	3.326	344.551	0,43%	344.551	EUR
RS21	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	21.465	615.618	0,77%	615.618	EUR
RS56	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	20.535	893.428	1,12%	893.428	EUR
RS48	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	5.913	593.786	0,74%	593.786	EUR
RS50	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	2.870	302.315	0,38%	302.315	EUR
FB09	Factor Banka d.d.	SI	LJSE/SI	440	444.789	0,56%	444.789	EUR
PRU LN	Prudential PLC	GBR	LSE/GBR	120.000	524.724	0,66%	499.800	GBP
III LN	3I Group PLC	GBR	LSE/GBR	90.500	258.436	0,32%	246.160	GBP
XTA LN	Xstrata PLC	CHE	LSE/GBR	33.600	225.764	0,28%	215.040	GBP
TSCO LN	Tesco PLC	GBR	LSE/GBR	80.600	304.630	0,38%	290.160	GBP
WPP LN	WPP PLC	USA	LSE/GBR	60.000	253.543	0,32%	241.500	GBP
IHG LN	Intercontinental Hotels Group	GBR	LSE/GBR	29.328	173.043	0,22%	164.823	GBP
SN/ LN	Smith & Nephew PLC	GBR	LSE/GBR	79.100	364.151	0,46%	346.854	GBP
ENEL IM	Enel SPA	ITA	Milan/ITA	65.200	294.867	0,37%	294.867	EUR
ISP IM	Intesa Sanpaolo	ITA	Milan/ITA	153.300	388.999	0,49%	388.999	EUR
FNC IM	Finmeccanica SPA	ITA	Milan/ITA	31.700	345.213	0,43%	345.213	EUR
UCG IM	Unicredit SPA	ITA	Milan/ITA	149.100	260.180	0,33%	260.180	EUR
ACAS US	American Capital LTD	USA	NASDAQ/US	82.220	191.415	0,24%	266.393	USD
MSFT US	Microsoft CORP	USA	NASDAQ/US	30.800	430.231	0,54%	598.752	USD
QCOM US	Qualcomm INC	USA	NASDAQ/US	13.750	354.001	0,44%	492.663	USD
INTC US	Intel CORP	USA	NASDAQ/US	18.300	192.770	0,24%	268.278	USD
DIS US	Walt Disney Company	USA	NYSE/USA	18.700	304.881	0,38%	424.303	USD
PFE US	Pfizer INC	USA	NYSE/USA	38.946	495.605	0,62%	689.734	USD
DOW US	Dow Chemical Company	USA	NYSE/USA	25.900	280.830	0,35%	390.831	USD
VZ US	Verizon Communications INC	USA	NYSE/USA	17.700	431.149	0,54%	600.030	USD
CL US	Colgate Palmolive Company	USA	NYSE/USA	6.700	329.969	0,41%	459.218	USD
TRV US	Travelers Companies INC	USA	NYSE/USA	15.100	490.422	0,61%	682.520	USD
GS US	Goldman Sachs Group	USA	NYSE/USA	8.500	515.424	0,64%	717.315	USD
EXC US	Exelon CORP	USA	NYSE/USA	7.810	312.075	0,39%	434.314	USD
SRE US	Sempra Energy	USA	NYSE/USA	14.800	453.348	0,57%	630.924	USD
ECA US	Encana CORP	CAN	NYSE/USA	8.000	267.184	0,33%	371.840	USD
GE US	General Electric CO	USA	NYSE/USA	31.700	369.002	0,46%	513.540	USD
PEP US	Pepsico INC	USA	NYSE/USA	10.500	413.225	0,52%	575.085	USD
USB US	US Bancorp	USA	NYSE/USA	21.000	377.387	0,47%	525.210	USD
BP US	BP PLC	GBR	NYSE/USA	13.260	445.335	0,56%	619.772	USD
XOM US	Exxon Mobil CORP	USA	NYSE/USA	8.500	487.573	0,61%	678.555	USD
OXY US	Occidental Petroleum CORP	USA	NYSE/USA	6.860	295.704	0,37%	411.531	USD
XTO US	XTO Energy INC	USA	NYSE/USA	13.500	342.132	0,43%	476.145	USD
UTX US	United Technologies CORP	USA	NYSE/USA	13.100	504.534	0,63%	702.160	USD
IBM US	IBM INTL Busines Machines CORP	USA	NYSE/USA	8.400	507.972	0,64%	706.944	USD
RDSA US	Royal Dutch Shell PLC	NLD	NYSE/USA	5.900	224.435	0,28%	312.346	USD
ALL US	Allstate CORP	USA	NYSE/USA	23.500	553.180	0,69%	769.860	USD

NUE US	Nucor Corporation	USA	NYSE/USA	16.500	547.747	0,69%	762.300	USD
JPM US	JPMorgan Chase & Co	USA	NYSE/USA	19.000	430.459	0,54%	599.070	USD
JNJ US	Johnson & Johnson	USA	NYSE/USA	8.150	350.373	0,44%	487.614	USD
MDT US	Medtronic INC	USA	NYSE/USA	15.500	349.939	0,44%	487.010	USD
SLOVEN4 03/22/18	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	OTC-B/EUR	600	596.922	0,75%	596.922	EUR
SLOVEN 5 3/8 04/11	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	OTC-B/EUR	510	549.726	0,69%	549.726	EUR
GSK 4 06/16/25	Glaxomithkline PLC	GBR	OTC-B/EUR	1.200	1.010.854	1,26%	1.010.854	EUR
SGOFP5 04/16/10	Saint Gobain Neder B V	FRA	OTC-B/EUR	800	814.296	1,02%	814.296	EUR
DBJJP 4 3/4 11/27	Development Bank of Japan	JPN	OTC-B/EUR	23	1.119.427	1,40%	1.119.427	EUR
MUNRE 6 3/4 06/23	Munich Re Finance BV	DEU	OTC-B/EUR	1.180	1.126.778	1,41%	1.126.778	EUR
NRKLN 3 7/8 11/20	Northern Rock PLC	GBR	OTC-B/EUR	950	815.645	1,02%	815.645	EUR
SANFP 4 1/4 09/10	Aventis SA	DEU	OTC-B/EUR	1.335	1.369.757	1,71%	1.369.757	EUR
TUIGR 5 1/8 12/12	TUI AG	DEU	OTC-B/EUR	3	105.051	0,13%	105.051	EUR
VINCI 5 05/24/21	Compagnie fin et Indus	FRA	OTC-B/EUR	24	999.353	1,25%	999.353	EUR
CFF5 3/4 10/04/21	Cie fin Financement Foncier	FRA	OTC-B/EUR	540	602.948	0,75%	602.948	EUR
DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	DEU	OTC-B/EUR	1.100	1.137.124	1,42%	1.137.124	EUR
TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	ESP	OTC-B/EUR	1.050	1.089.664	1,36%	1.089.664	EUR
ENBW4 7/8 01/25	Enbw Intl Finance BV	NLD	OTC-B/EUR	1.200	1.180.698	1,48%	1.180.698	EUR
RIFP 4 5/8 12/13	Pernod Picard	FRA	OTC-B/EUR	1	41.415	0,05%	41.415	EUR
EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	NLD	OTC-B/EUR	1.225	1.129.609	1,41%	1.129.609	EUR
TOTAL 3 3/4 02/10	Total SA	FRA	OTC-B/EUR	1.200	1.246.523	1,56%	1.246.523	EUR
AKZANA 5 5/8 05/09	Akzo Nobel NV	NLD	OTC-B/EUR	970	1.009.992	1,26%	1.009.992	EUR
COFP 6 02/27/12	Casino Guichard Perrach	FRA	OTC-B/EUR	855	862.283	1,08%	862.283	EUR
OBRKRF4 1/2 03/25	Energie oberoest	AUT	OTC-B/EUR	1.150	1.084.822	1,36%	1.084.822	EUR
RWE6 1/8 10/26/12	Rwe Finance BV	DEU	OTC-B/EUR	1.110	1.190.560	1,49%	1.190.560	EUR
TRILLN4 5/8 11/10	Reuters Finance PLC	GBR	OTC-B/EUR	1.200	1.191.007	1,49%	1.191.007	EUR
WKLNA 5 1/8 01/14	Wolters Kluwer NV	NLD	OTC-B/EUR	850	827.491	1,04%	827.491	EUR
AEMSPA4 7/8 05/14	ASM Brescia	ITA	OTC-B/EUR	8	811.065	1,01%	811.065	EUR
AXASA 6 06/18/13	Axa	FRA	OTC-B/EUR	1.200	1.279.256	1,60%	1.279.256	EUR
TKAGR 7 03/19/09	Thyssenkrupp	DEU	OTC-B/EUR	800	844.408	1,06%	844.408	EUR
DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post	DEU	OTC-B/EUR	1.165	1.221.018	1,53%	1.221.018	EUR
RENAUL 6 1/8 06/09	Renault SA	FRA	OTC-B/EUR	830	854.570	1,07%	854.570	EUR
ALVGR 5 5/8 11/12	Allianz SE	DEU	OTC-B/EUR	870	907.765	1,14%	907.765	EUR
INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	SWE	OTC-B/EUR	1.325	1.351.348	1,69%	1.351.348	EUR
PG 4 7/8 05/11/27	Procter & Gamble Company	USA	OTC-B/EUR	850	754.451	0,94%	754.451	EUR
INTNED5 1/4 06/19	Ing Groep Nv Cva	NLD	OTC-B/EUR	1.300	1.214.726	1,52%	1.214.726	EUR
RAGDE 5 1/8 12/13	Evonik Industries AG	DEU	OTC-B/EUR	50	47.977	0,06%	47.977	EUR
LG FP	Lafarge SA	FRA	Paris/FRA	8.440	365.874	0,46%	365.874	EUR
BNP FP	BNP Paribas	FRA	Paris/FRA	7.780	235.345	0,29%	235.345	EUR
SAN FP	Sanofi Aventis	FRA	Paris/FRA	9.900	449.460	0,56%	449.460	EUR
FP FP	Total SA	FRA	Paris/FRA	13.388	520.927	0,65%	520.927	EUR
UL FP	Unibail Rodamco	FRA	Paris/FRA	3.600	383.400	0,48%	383.400	EUR
FTE FP	France Telecom	FRA	Paris/FRA	15.700	313.372	0,39%	313.372	EUR
PHIA NA	Philips Electronics NV	NLD	XAMS/NLD	26.450	365.804	0,46%	365.804	EUR
TNT NA	TNT NV	NLD	XAMS/NLD	23.000	316.480	0,40%	316.480	EUR

SIE GR	Siemens AG	DEU	XETRA/DEU	10.180	536.282	0,67%	536.282	EUR
SAP GR	SAP AG	DEU	XETRA/DEU	17.500	441.700	0,55%	441.700	EUR
ALV GR	Allianz SE	DEU	XETRA/DEU	6.770	507.750	0,64%	507.750	EUR
BMW GR	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	XETRA/DEU	10.000	216.100	0,27%	216.100	EUR
HEN GR	Henkel AG & Co. KGAA	DEU	XETRA/DEU	16.800	315.000	0,39%	315.000	EUR
DBK GR	Deutsche Bank AG	DEU	XETRA/DEU	26.600	740.278	0,93%	740.278	EUR
EOAN GR	E ON AG	DEU	XETRA/DEU	14.500	412.380	0,52%	412.380	EUR
ADS GR	Adidas Salomon AG	DEU	XETRA/DEU	9.440	256.202	0,32%	256.202	EUR
AV/ LN	Aviva PLC	GBR	XLN/GBR	100.000	409.449	0,51%	390.000	GBP
BBVA SM	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ESP	XMCE/ESP	50.700	439.062	0,55%	439.062	EUR
SAN SM	Banco Santander SA	ESP	XMCE/ESP	54.500	367.875	0,46%	367.875	EUR
TEF SM	Telefonica SA	ESP	XMCE/ESP	34.600	548.410	0,69%	548.410	EUR
HMB SS	Hennes & Mauritz AB	SWE	XOME/SWE	16.150	453.894	0,57%	4.933.825	SEK
ERICB SS	Ericsson LM	SWE	XOME/SWE	71.600	387.312	0,48%	4.210.080	SEK
NOVN VX	Novartis AG	CHE	XSWX/CHE	16.550	587.330	0,73%	872.185	CHF
ROG VX	Roche Holding AG	CHE	XSWX/CHE	3.230	353.451	0,44%	524.875	CHF
CNR CN	Canadian National Railway Company	CAN	XTSE/CAN	9.500	250.271	0,31%	425.410	CAD
TD CN	Toronto Dominion Bank	CAN	XTSE/CAN	10.000	255.618	0,32%	434.500	CAD
BNS CN	Bank of Nova Scotia	CAN	XTSE/CAN	20.900	409.565	0,51%	696.179	CAD
ADEN VX	Adecco SA	CHE	Zuerich/CHE	9.000	216.848	0,27%	322.020	CHF
NESN VX	Nestle SA	CHE	Zuerich/CHE	17.800	498.640	0,62%	740.480	CHF
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV					5.753.658	7,20%		
IVV US	iShares S&P 500 Index Fund	USA	AMEX/USA	7.270	471.764	0,59%	656.554	USD
EPP US	iShares MSCI Pacific EX JPN	USA	AMEX/USA	89.250	1.689.831	2,11%	2.351.738	USD
EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	USA	AMEX/USA	60.228	328.469	0,41%	457.131	USD
EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	USA	AMEX/USA	29.080	584.442	0,73%	813.368	USD
FSEU50 GR	UBS ETF DJ EURO STOXX 50	LUX	FWB/DEU	22.400	545.216	0,68%	545.216	EUR
EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	USA	NYSE/USA	310.000	2.133.937	2,67%	2.969.800	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ					76.891.524	96,22%		
1. DENARNA SREDSTVA					2.330.388	2,92%		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					2.330.388	2,92%		
8 TERJATVE					690.150	0,86%		
VSA SREDSTVA					79.912.062	100,00%		

Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad je imel na dan 31. 12. 2008 med naložbami po en vrednostni papir posameznega izdajatelja, razen vrednostnih papirjev izdajateljev, navedenih v spodnji tabeli.

Tabela 2: Pregled naložb po številu glede na izdajatelja

ZAP. ŠT.	IZDAJATELJ	ŠT. VRED. PAPIRJEV	DELEŽ NALOŽB POSAMEZNEGA IZDAJATELJA V SREDSTVIH SKLADA
1	Republika Slovenija	11	6,76%
2	iShares	5	6,52%
3	Allianz SE	2	1,77%
4	Deutsche Bank AG	2	2,35%
5	France Telecom	2	1,68%
6	Total SA	2	2,21%

13. Poročilo o izpolnjevanju omejitev investicijske politike

Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad je dan 31. 12. 2008 izpolnjeval vse določbe investicijske politike, ki so navedene v pravilih upravljanja in ZISDU-1.

14. Gibanje aktivnih časovnih razmejitev

(v EUR)

Stanje 31. 12. 2007	336
Oblikovanje med letom	26.081
Črpanje med letom	26.417
Stanje 31. 12. 2008	0

15. Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

(v EUR)

Stanje 31. 12. 2007	4.083
Oblikovanje med letom	1.541.507
Črpanje med letom	1.541.016
Stanje 31. 12. 2008	4.574

16. Stroški vzajemnega sklada

Tabela 3: Pojasnila in razkritje posameznih vrst stroškov, ki sestavljajo celotne stroške vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad v letu 2008

VRSTA STROŠKA	VREDNOST V EUR
Stroški provizije za upravljanje	1.445.588
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	107.786
Stroški klirinško depotne družbe	15.519
Stroški plačilnega prometa	27.909
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	4.313
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	946
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	49.848
Skupaj	1.651.909

17. Navedba celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada (Total Expense Ratio – TER)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad v odstotku od povprečne čiste vrednosti vzajemnega sklada (TER) so v obdobju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008 znašali 1,54 %

18. Navedba stopnje obrata naložb vzajemnega sklada (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada NLB skladi – Kombinirani sklad (PTR) je v obdobju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008 znašala 49,23 %.

19. Razkritje vrednosti nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter s tem neposredno povezanih stroškov

Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad je imel v letu 2008 samo naložbe razvrščene med finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

20. Podatki o čisti vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja na zadnji obračunski dan zadnjih treh poslovnih let

Datum	Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR
29.12.2006	77.757.825	4,99
31.12.2007	117.432.092	5,28
31.12.2008	79.708.605	4,02

21. Dogodki po datumu izdelave računovodskih izkazov

Po datumu izdelave računovodskih izkazov za leto 2008 ni prišlo do nobenega dogodka, ki bi lahko vplival na izkazana stanja ali razumevanje računovodskih izkazov vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad.

Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, je 25. 11. 2008 pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za oblikovanje krovnega sklada NLB Skladi iz obstoječih vzajemnih skladov NLB Skladi – Dinamični delniški, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Kombinirani sklad, NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope, NLB Skladi – Naravni viri, NLB Skladi – Sklad evropskih delnic, NLB Skladi – Sklad obveznic, NLB Skladi – Sklad slovenskih delnic, NLB Skladi – Svetovni sklad delnic, NLB Skladi – Visoka tehnologija, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški in njihovo preoblikovanje v podsklade NLB Skladi – Dinamični delniški, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Kombinirani globalni, NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi, NLB Skladi – Naravni viri delniški, NLB Skladi – Evropski delniški, 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, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški.

Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad, se je v skladu z zgoraj navedenim 1. 1. 2009 preoblikoval v podsklad krovnega sklada NLB Skladi, in sicer v podsklad NLB Skladi – Kombinirani globalni.

DODATEK K LETNEMU POROČILU

VI. Poročilo o revidiranju poročil in obvestil

Zakonska podlaga za poročanje in obveščanje

Poročila in obvestila, s katerimi družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., poroča Agenciji za trg vrednostnih papirjev, so bila sestavljena na podlagi Sklepa o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu (Uradni list RS, št. 101/08).

Podlaga za sestavljanje poročil so računovodski izkazi, sestavljeni v skladu s Sklepom o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, oz. Slovenskega računovodskega standarda 38. Poročila v celoti odražajo stanja, ki so razvidna iz računovodskih izkazov.

Skladno s Sklepom o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu družba za upravljanje izdeluje naslednja poročila in obvestila:

Obrazec	Poročila in obvestila
IS/M-BS	Bilanca stanja investicijskega sklada z dopolnilnimi podatki
IS/M-2a	Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev
IS/M-2b	Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v instrumente denarnega trga prvovrstnih izdajateljev
IS/M-2c	Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v investicijske kupone in delnice odprtih investicijskih skladov
IS/M-2č	Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v izvedene finančne instrumente
IS/M-2d	Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga
IS/M-2f	Mesečni prikaz naložb in spremembe naložb investicijskega sklada po poslih, sklenjenih zunaj organiziranih trgov finančnih instrumentov oziroma denarnih trgov
IS/K-IPI	Izkaz poslovnega izida investicijskega sklada
VS/VEP	Poročilo o vrednosti in spremembi vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada na obračunski dan
Matrika ISBS	Podatki iz bilance stanja po stanju na zadnji obračunski dan v preteklem mesecu
Matrika ISTR	Podatki o transakcijah v obdobju preteklega meseca

Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad v letu 2008 ni imel težav s plačilno sposobnostjo, zato ni bilo poročanja na obrazcu IS/L-1.

Glede na opravljene transakcije je vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad v letu 2008 izkazoval promet in stanja le po IS/M-BS, IS/M-2a, IS/M-2c in IS/K-IPI. Za mesece oktober, november in december 2008 je vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad poročal tudi matriki ISBS in ISTR.

Naključno izbrani dnevi

Za potrebe revidiranja poročil in obvestil so bili izbrani naslednji naključno izbrani datumi:

30. 9. 2008
15. 10. 2008
31. 12. 2008

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana

Telephone (01) 583 6000

Facsimile (01) 583 6099

Matična št. : 5717159

Davčna št.: 35498161

Upravljavcu Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad

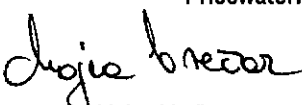
Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil

Revidirali smo pravilnost in popolnost v priloženemu seznamu navedenih obvestil in poročil Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2008, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravljavec NLB Skladi, d.o.o. vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da obvestila in poročila ne vsebujejo napačnih navedb ter da so skladna s stanji iz revidiranih računovodskih izkazov. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov, da so obvestila in poročila agenciji skladna z namenom, vsebino, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad, ki jih je posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad.

Ljubljana, 2. april 2009


Mojca Vrečar
Pooblaščenka revizorka

PricewaterhouseCoopers d.o.o.


Francois Mattelaer
Partner

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

VII. Poročilo o revidiranju izračunavanja vrednosti enote premoženja

Zakonska podlaga izračunavanja vrednosti enote premoženja

Vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad, ki jih je izračunavala družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., in poročala Agenciji za trg vrednostnih papirjev, so bile izračunane na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje,
- Sklepa o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu,
- Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada.

Podlaga za izračun vrednosti enote premoženja

Vrednosti enote premoženja so bile izračunane na podlagi računovodskih izkazov vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad. Pred javno objavo vrednosti enote premoženja pravilnost obračuna potrdi skrbniška banka – Abanka Vipava d.d.

Vrednotenje vrednostnih papirjev, ki ne kotirajo na borzi in se z njimi ne trguje na prostem trgu

Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad na dan 31. 12. 2008 ni imel naložb v vrednostne papirje, ki ne kotirajo na borzi in se z njimi ne trguje na prostem trgu in ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Objava dnevne vrednosti enote premoženja

Dnevne vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad so objavljane v dnevniku Finance. Dnevne vrednosti so objavljene tudi na spletni strani družbe za upravljanje.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana

Telephone (01) 583 6000

Facsimile (01) 583 6099

Matična št. : 5717159

Davčna št.: 35498161

Upravljavcu Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad

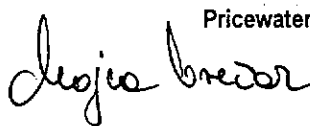
Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2008. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec NLB Skladi, d.o.o. vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje o tem na podlagi revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da je vrednost enote premoženja Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad izračunana v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil o izračunu vrednosti enote premoženja na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, vrednosti enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

Ljubljana, 2. april 2009



Mojca Vrečar
Pooblaščenka revizorka

PricewaterhouseCoopers d.o.o.



Francois Mattelaer
Partner

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana
Telephone (01) 583 6000
Facsimile (01) 583 6099
Matična št.: 5717159
Davčna št.: 35498161

Upravljavcu Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad

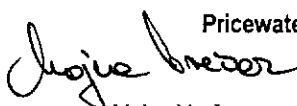
Poročilo revizorja o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje

Revidirali smo usklajenost naložb Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/2005 – ZISDU-1 – UPB1, 68/2005 – odločba US: U-I-127/03-44, 28/2006 – ZTVP-1B, 114/2006-ZUE, 92/2007 – ZISDU-1B, 109/2007 – ZISDU-1B – popr. in 65/2008 – ZISDU-1C; odslej ZISDU-1), s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 87/05 in 31/08), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja v poslovnem letu, končanem na dan 31. decembra 2008. Za vse našeto je odgovoren upravljavac NLB Skladi, d.o.o. vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.


Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ZISDU-1 ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti standardi, ZISDU-1 in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so naložbe vzajemnega sklada v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o usklajenosti naložb z ZISDU-1, s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 87/05 in 31/08), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami in določbami pravil upravljanja ter o izpolnjenosti pogojev iz prvega in drugega odstavka 137.a člena ZISDU-1, pri izjemah od prepovedanih poslov pa tudi presojanje, ali sta skrbnik in družba za upravljanje v teh primerih ravnala v najboljšem interesu vlagateljev. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.


Po našem mnenju so naložbe Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad v letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 87/05 in 31/08), z drugimi določbami ZISDU – 1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja.

Ljubljana, 2. april 2009


Mojca Vrečar
Pooblaščenka revizorka

PricewaterhouseCoopers d.o.o.


Francois Mattelaer
Partner

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana
Telephone (01) 583 6000
Facsimile (01) 583 6099
Matična št.: 5717159
Davčna št.: 35498161

Upravljavcu Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad

Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje

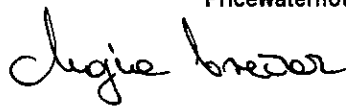
Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrtov iz pravil o obvladovanju tveganj Načrt o obvladovanju tveganj za Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, ki ga je zanj dne 7. novembra 2008 predpisala in sprejela družba NLB Skladi, d.o.o. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec NLB Skladi, d.o.o. vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj vzajemnega sklada, spoštujejo in izvajajo. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o obstoju, izvajanju in spoštovanju pravil obvladovanja tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za našo mnenje.

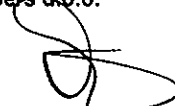
Po našem mnenju je Vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj Načrt o obvladovanju tveganj za vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad, ki ga je zanj dne 7. novembra 2008 predpisala družba NLB Skladi, d.o.o.

Ljubljana, 2. april 2009

PricewaterhouseCoopers d.o.o.



Mojca Vrečar
Pooblaščenca revizorka



Francois Mattelaer
Partner

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana
Telephone (01) 583 6000
Facsimile (01) 583 6099
Matična št. : 5717159
Davčna št.: 35498161

Upravljavcu Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad

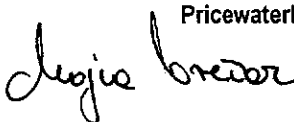
Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Revidirali smo pravilnost in popolnost priloženega seznama povezanih oseb, ki ga je družba NLB Skladi d.o.o. za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2008, vodila v skladu s šestim odstavkom 13. člena ZISDU-1. Za pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb je odgovorna uprava družbe za upravljanje. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.


Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je seznam povezanih oseb pravilen in popoln. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o podatkih in informacijah vsebovanih v omenjenem seznamu. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je seznam povezanih oseb z družbo NLB Skladi, d.o.o. za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

Ljubljana, 2. april 2009


Mojca Vrečar
Pooblaščenka revizorka

PricewaterhouseCoopers d.p.o.


Francois Mattelaer
Partner

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana
Telephone (01) 583 6000
Facsimile (01) 583 6099
Matična št. : 5717159
Davčna št.: 35498161

Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

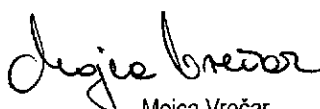
Revidirali smo priloženo bilanco stanja Vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad na dan 31. decembra 2008 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, izkaz denarnih tokov ter prilogo k računovodskim izkazom za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb vzajemnega sklada z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/2005 – ZISDU-1 – UPB1, 68/2005 – odločba US: U-I-127/03-44, 28/2006 – ZTVP-1B, 114/2006-ZUE, 92/2007 – ZISDU-1B, 109/2007 – ZISDU-1B – popr. In 65/2008 – ZISDU-1C), vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse naštetu je odgovoren upravitelj NLB Skladi, d.o.o. vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ZISDU-1 ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb ter da je bila pri strukturi naložb vzajemnega sklada, izračunu vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa.

Na podlagi opravljenih revizijskih postopkov izdajamo o zadevah, navedenih v prvem odstavku tega poročila, pritrdilno mnenje.

Ljubljana, 2. april 2009

PricewaterhouseCoopers d.o.o.



Mojca Vrečar
Pooblaščenca revizorka



Francois Mattelaer
Partner

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

XII. Pregled priloženih tabel

- IS 0 Zbirnik k poročilu o revidiranju letnega poročila vzajemnega sklada za leto 2008
- IS 1 Prikaz naložb vzajemnega sklada v vrednostne papirje in instrumente tujih izdajateljev s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev
- IS 2 Prikaz naložb vzajemnega sklada v enote premoženja oz. delnice investicijskih družb tujih izdajateljev
- IS 3 Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil
- IS 4 Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za IS predpisala DZU
- IS 5 Vrednost enote premoženja in število enot premoženja vzajemnega sklada na obračunski dan
- IS 7 Izboljšave in odprave pomanjkljivosti iz pisma poslovodstvu preteklega leta

ZBRNIK K-POROČILU O REVIDIRANJU LETNEGA POROČILA INVESTICIJSKEGA SKLADA		2008	IS-0
Družba za upravljanje		NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	
Investicijski sklad		NLB Skladi - Kombinirani sklad	

1) Revizijske tabele se uporabljajo za reviciranje poslovanja investicijskih skladov, katerih poslovanje je na dan 31. 12. 2006 usklajeno z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 - UPB1 in 68/05 - odločba US)

		Stran v dodatku	pritrđilno	s pridrđkom	odklonilno
Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti (6. člen *Sklepa)		33	pritrđilno	s pridrđkom	odklonilno
Mnenje o računovodskih izkazih in opis uporabljenih računovodskih usmeritev (2. odstavek 5. člena *Sklepa)		5	pritrđilno	s pridrđkom	odklonilno
Mnenje o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1 (9. člen *Sklepa)		30	pritrđilno	s pridrđkom	odklonilno
Mnenje o vrednosti enote premoženja **VS oz. knjigovodske vrednosti delnice ***ID (10. člen *Sklepa)		29	pritrđilno	s pridrđkom	odklonilno
Mnenje o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj IS (11. člen *Sklepa)		31	pritrđilno	s pridrđkom	odklonilno
Mnenje o pravičnosti in popolnosti obvestil in poročil (12. člen *Sklepa)		27	pritrđilno	s pridrđkom	odklonilno
Mnenje o pravičnosti in popolnosti seznama povezanih oseb (13. člen *Sklepa)		32	pritrđilno	s pridrđkom	odklonilno

* Sklep o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada

**VS - Vzajemni sklad

***ID - Investicijska družba

Datum izpolnitve tabele	2. april 2009
Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizijske družbe	Mojca Vrečar
Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizijske družbe	Mojca Vrečar, pooblaščen revizorka, Pricewaterhouse Coopers

Količine v lotih oz. enotah, cene v EUR

Zap. št.	Ime izdajatelja	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trgovanja	Oznaka delnice	Stanje pred revizijo		Stanje po reviziji		Vrednost 12.11.2008	Vrednost 13.11.2008	Cenovna razlika	Vrednost 14.11.2008
						Količina	Cena	Količina	Cena				
A	Vrednostni papirji									58.730.606,10			
1	Nokia Oyj	FIN	NOK	Helsinki/FIN	NOK1V.FH	46.000	11,10	46.000	11,10	510.600,00			0,00
2	Lafarge SA	FRA	LG	Paris/FRA	LG.FP	8.440	43,35	8.440	43,35	365.874,00			0,00
3	Walt Disney Company	USA	DIS	NYSE/USA	DIS.US	18.700	16,30	18.700	16,30	304.881,08			0,00
4	Pfizer INC	USA	PFE	NYSE/USA	PFE.US	38.946	12,73	38.946	12,73	495.605,13			0,00
5	Novartis AG	CHE	NOVN	XSWX/CHE	NOVN.VX	16.550	35,49	16.550	35,49	587.329,97			0,00
6	Roché Holding AG	CHE	ROG	XSWX/CHE	ROG.VX	3.230	109,43	3.230	109,43	353.451,18			0,00
7	BNP Paribas	FRA	BNP	Paris/FRA	BNP.FP	7.780	30,25	7.780	30,25	235.345,00			0,00
8	Siemens AG	DEU	SIE	XETRADEU	SIE.GR	10.180	52,68	10.180	52,68	536.282,40			0,00
9	SAP AG	DEU	SAP	XETRADEU	SAP.GR	17.500	25,24	17.500	25,24	441.700,00			0,00
10	Sanofi Aventis	FRA	SAN	Paris/FRA	SAN.FP	9.900	45,40	9.900	45,40	449.460,00			0,00
11	Enel SPA	ITA	ENEL	Milan/ITA	ENEL.IM	65.200	4,52	65.200	4,52	294.867,00			0,00
12	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	BBVA	XMCE/ESP	BBVA.SM	50.700	8,66	50.700	8,66	439.062,00			0,00
13	Dow Chemical Company	USA	DOW	NYSE/USA	DOW.US	25.900	10,84	25.900	10,84	280.829,92			0,00
14	Verizon Communications INC	USA	VZI	NYSE/USA	VZ.US	17.700	24,36	17.700	24,36	431.148,95			0,00
15	Colgate Palmolive Company	USA	CL	NYSE/USA	CL.US	6.700	49,25	6.700	49,25	329.969,10			0,00
16	Travelers Companies INC	USA	TRV	NYSE/USA	TRV.US	15.100	32,48	15.100	32,48	490.421,79			0,00
17	Goldman Sachs Group	USA	GS	NYSE/USA	GS.US	8.500	60,64	8.500	60,64	515.423,58			0,00
18	Exelon CORP	USA	EXC	NYSE/USA	EXC.US	7.810	39,96	7.810	39,96	312.074,51			0,00
19	Prudential PLC	GBR	PRU	LSE/GBR	PRU.LN	120.000	4,37	120.000	4,37	524.724,41			0,00
20	Aviva PLC	GBR	AV	XLN/GBR	AV.LN	100.000	4,09	100.000	4,09	409.448,82			0,00
21	3i Group PLC	GBR	III	LSE/GBR	III.LN	90.500	2,86	90.500	2,86	258.435,70			0,00
22	Canadian National Railway Company	CAN	CNR	XTSE/CAN	CNR.CN	9.500	26,34	9.500	26,34	250.270,62			0,00
23	Allianz SE	DEU	ALV	XETRADEU	ALV.GR	6.770	75,00	6.770	75,00	507.750,00			0,00
24	Intesa Sanpaolo	ITA	ISP	Milan/ITA	ISP.IM	153.300	2,54	153.300	2,54	388.998,75			0,00
25	Total SA	FRA	FP	Paris/FRA	FP.FP	13.388	38,91	13.388	38,91	520.927,08			0,00
26	Unibail Rodamco	FRA	UL	Paris/FRA	UL.FP	3.600	106,50	3.600	106,50	383.400,00			0,00
27	Sempra Energy	USA	SRE	NYSE/USA	SRE.US	14.800	30,63	14.800	30,63	453.347,70			0,00
28	Encana CORP	CAN	ECA	NYSE/USA	ECA.US	8.000	33,40	8.000	33,40	267.184,02			0,00
29	Philips Electronics NV	NLD	PHIA	XAMS/NLD	PHIA.NA	26.450	13,83	26.450	13,83	365.803,50			0,00
30	General Electric CO	USA	GE	NYSE/USA	GE.US	31.700	11,64	31.700	11,64	369.001,94			0,00
31	Pepsico INC	USA	PEP	NYSE/USA	PEP.US	10.500	39,35	10.500	39,35	413.224,83			0,00
32	Adesco SA	CHE	ADEN	Zuerich/CHE	ADEN.VX	9.000	24,09	9.000	24,09	216.848,48			0,00
33	France Telecom	FRA	FTE	Paris/FRA	FTE.FP	15.700	19,96	15.700	19,96	313.372,00			0,00
34	Fimmeccanica SPA	ITA	FNC	Milan/ITA	FNC.IM	31.700	10,89	31.700	10,89	345.213,00			0,00
35	American Capital LTD	USA	ACAS	NASDAQ/US	ACAS.US	82.220	2,33	82.220	2,33	191.415,39			0,00
36	US Bancorp	USA	USB	NYSE/USA	USB.US	21.000	17,97	21.000	17,97	377.387,37			0,00
37	BP PLC	GBR	BP	NYSE/USA	BP.US	13.260	33,58	13.260	33,58	445.334,77			0,00
38	Exxon Mobil CORP	USA	XOM	NYSE/USA	XOM.US	8.500	57,36	8.500	57,36	487.572,75			0,00
39	Occidental Petroleum CORP	USA	OXY	NYSE/USA	OXY.US	6.860	43,11	6.860	43,11	295.704,10			0,00
40	Nesle SA	CHE	NESN	Zuerich/CHE	NESN.VX	17.800	28,01	17.800	28,01	498.639,73			0,00

41	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	BMW	XETRA/DEU	BMW GR	10,000	21.61	216,100.00	10,000	21.61	216,100.00	0.00	0.00
42	Banco Santander SA	ESP	SAN	XMCE/ESP	SAN SM	54,500	6.75	367,875.00	54,500	6.75	367,875.00	0.00	0.00
43	XTO Energy INC	USA	XTO	NYSE/USA	XTO US	13,500	25.34	342,131.92	13,500	25.34	342,131.92	0.00	0.00
44	United Technologies CORP	USA	UTX	NYSE/USA	UTX US	13,100	38.51	504,534.02	13,100	38.51	504,534.02	0.00	0.00
45	IBM INTL Business Machines CORP	USA	IBM	NYSE/USA	IBM US	8,400	60.47	507,971.55	8,400	60.47	507,971.55	0.00	0.00
46	Microsoft CORP	USA	MSFT	NASDAQ/US	MSFT US	30,800	13.97	430,230.65	30,800	13.97	430,230.65	0.00	0.00
47	Royal Dutch Shell PLC	NLD	RDS	NYSE/USA	ROSA US	5,900	38.04	224,434.86	5,900	38.04	224,434.86	0.00	0.00
48	Xairtal PLC	CHE	XTA	LSE/GBR	XTAL LN	33,600	6.72	225,763.78	33,600	6.72	225,763.78	0.00	0.00
49	Tosco PLC	GBR	TSCO	LSE/GBR	TSCOLN	80,600	3.78	304,629.92	80,600	3.78	304,629.92	0.00	0.00
50	Toronto Dominion Bank	CAN	TD	XTSE/CAN	TD CN	10,000	25.56	255,618.31	10,000	25.56	255,618.31	0.00	0.00
51	Bank of Nova Scotia	CAN	BNS	XTSE/CAN	BNS CN	20,900	19.60	409,565.24	20,900	19.60	409,565.24	0.00	0.00
52	TNT NV	NLD	TNT	XAMS/NLD	TNT NA	23,000	13.76	316,480.00	23,000	13.76	316,480.00	0.00	0.00
53	Telefonica SA	ESP	TEF	XMCE/ESP	TEF SM	34,600	15.85	548,410.00	34,600	15.85	548,410.00	0.00	0.00
54	Henkel AG & Co. KGAA	DEU	HEN	XETRA/DEU	HEN GR	16,800	18.75	315,000.00	16,800	18.75	315,000.00	0.00	0.00
55	Deutsche Bank AG	DEU	DBK	XETRA/DEU	DBK GR	26,600	27.83	740,278.00	26,600	27.83	740,278.00	0.00	0.00
56	E.ON AG	DEU	EOAN	XETRA/DEU	EOAN GR	14,500	28.44	412,380.00	14,500	28.44	412,380.00	0.00	0.00
57	Allstate CORP	USA	ALL	NYSE/USA	ALL US	23,500	23.54	553,179.56	23,500	23.54	553,179.56	0.00	0.00
58	Nucor Corporation	USA	NUE	NYSE/USA	NUE US	16,500	33.20	547,747.36	16,500	33.20	547,747.36	0.00	0.00
59	Qualcomm INC	USA	QCOM	NASDAQ/US	QCOM US	13,750	25.75	354,000.50	13,750	25.75	354,000.50	0.00	0.00
60	WPP PLC	USA	WPP	LSE/GBR	WPP LN	60,000	4.23	253,543.31	60,000	4.23	253,543.31	0.00	0.00
61	Intercontinental Hotels Group	GBR	IHG	LSE/GBR	IHG LN	29,328	5.90	173,042.90	29,328	5.90	173,042.90	0.00	0.00
62	Hennes & Mauritz AB	SWE	HMB	XOME/SWE	HMB SS	16,150	28.10	453,893.74	16,150	28.10	453,893.74	0.00	0.00
63	Unicredit SPA	ITA	UCG	Milan/ITA	UCG IM	149,100	1.75	260,179.50	149,100	1.75	260,179.50	0.00	0.00
64	Audias Salomon AG	DEU	ADS	XETRA/DEU	ADS GR	9,440	27.14	256,201.60	9,440	27.14	256,201.60	0.00	0.00
65	JPMorgan Chase & Co	USA	JPM	NYSE/USA	JPM US	19,000	22.66	430,459.15	19,000	22.66	430,459.15	0.00	0.00
66	Johnson & Johnson	USA	JNJ	NYSE/USA	JNJ US	8,150	42.99	350,373.28	8,150	42.99	350,373.28	0.00	0.00
67	Intel CORP	USA	INTC	NASDAQ/US	INTC US	18,300	10.53	192,769.99	18,300	10.53	192,769.99	0.00	0.00
68	Medtronic INC	USA	MDT	NYSE/USA	MDT US	15,500	22.58	349,938.92	15,500	22.58	349,938.92	0.00	0.00
69	Smith & Nephew PLC	GBR	SN	LSE/GBR	SN LN	79,100	4.60	364,150.66	79,100	4.60	364,150.66	0.00	0.00
70	Eriasson LM	SWE	ERICB	XOME/SWE	ERICB SS	71,600	5.41	387,311.87	71,600	5.41	387,311.87	0.00	0.00
71	Glaxomilkline PLC	GBR	GSK	GSK 4 06/10/25	GSK 4 06/10/25	1,200	842.38	1,010,853.86	1,200	842.38	1,010,853.86	0.00	0.00
72	Saint Gobain Nelder B V	FRA	SGO	OTC-BEUR	SGOFF5 04/19/	800	1,017.87	814,295.55	800	1,017.87	814,295.55	0.00	0.00
73	Development Bank of Japan	JPN	DBJJP	OTC-BEUR	DBJJP 4 3/4 11/	23	48,670.75	1,119,427.17	23	48,670.75	1,119,427.17	0.00	0.00
74	Munich Re Finance BV	DEU	MUNRE	OTC-BEUR	MUNRE 6 3/4 06	1,180	954.90	1,126,778.12	1,180	954.90	1,126,778.12	0.00	0.00
75	Northern Rock PLC	GBR	NRKLN	OTC-BEUR	NRKLN 3 7/8 11/	950	858.57	815,644.88	950	858.57	815,644.88	0.00	0.00
76	Aventis SA	DEU	SAN	OTC-BEUR	SANFP 4 1/4 09/	1,335	1,026.04	1,369,757.18	1,335	1,026.04	1,369,757.18	0.00	0.00
77	TUI AG	DEU	TUI	OTC-BEUR	TUIGR 5 1/8 12/	3	35,016.88	105,050.63	3	35,016.88	105,050.63	0.00	0.00
78	Compagnie fin et Indus	FRA	VINGI	OTC-BEUR	VINGI 5 05/24/21	24	41,639.70	999,392.75	24	41,639.70	999,392.75	0.00	0.00
79	Cie fin Financement Foncier	FRA	CFP	OTC-BEUR	CFP5 3/4 10/04/2	540	1,116.57	602,948.10	540	1,116.57	602,948.10	0.00	0.00
80	Deutsche Bank AG	DEU	DB	OTC-BEUR	DB 5 1/8 01/31/1	1,100	1,033.75	1,137,124.10	1,100	1,033.75	1,137,124.10	0.00	0.00
81	Telefonica Europa BV	ESP	TELEFO	OTC-BEUR	TELEFO 5 1/8 02	1,050	1,037.77	1,089,663.54	1,050	1,037.77	1,089,663.54	0.00	0.00
82	Enbw Intl Finance BV	NLD	ENBW	OTC-BEUR	ENBW4 7/8 01/2	1,200	983.92	1,180,698.06	1,200	983.92	1,180,698.06	0.00	0.00
83	Parncol Picard	FRA	RIFP	OTC-BEUR	RIFP 4 5/8 12/13	1	41,415.38	41,415.38	1	41,415.38	41,415.38	0.00	0.00
84	Edis Finance BV	NLD	EAD	OTC-BEUR	EADFP 5 1/2 09/	1,225	922.13	1,129,609.40	1,225	922.13	1,129,609.40	0.00	0.00
85	Total SA	FRA	TOTAL	OTC-BEUR	TOTAL 3 3/4 02/	1,200	1,038.77	1,246,523.02	1,200	1,038.77	1,246,523.02	0.00	0.00
86	Akzo Nobel NV	NLD	AKZANA	OTC-BEUR	AKZANA 5 5/8 05	970	1,041.23	1,009,992.92	970	1,041.23	1,009,992.92	0.00	0.00
87	Casino Guichard Perrach	FRA	COPF	OTC-BEUR	COPF 6 02/27/12	855	1,008.52	862,282.67	855	1,008.52	862,282.67	0.00	0.00
88	Energie oberest	AUT	OBKRKF	OTC-BEUR	OBKRKF4 1/2 03	1,150	943.32	1,084,821.64	1,150	943.32	1,084,821.64	0.00	0.00
89	Rwe Finance BV	DEU	RWE	OTC-BEUR	RWE6 1/8 10/26/	1,110	1,072.58	1,190,559.53	1,110	1,072.58	1,190,559.53	0.00	0.00
90	Reuters Finance PLC	GBR	TRIL	OTC-BEUR	TRILLN4 5/8 11/	1,200	992.51	1,191,006.76	1,200	992.51	1,191,006.76	0.00	0.00
91	Wollers Kluwer NV	NLD	WKL	OTC-BEUR	WKLNA 5 1/8 01/	850	973.52	827,491.40	850	973.52	827,491.40	0.00	0.00
92	ASIM Brescia	ITA	AEM	OTC-BEUR	AEMSPA4 7/8 03	8	101,383.14	811,065.15	8	101,383.14	811,065.15	0.00	0.00
93	Axa	FRA	AXA	OTC-BEUR	AXASA 8 06/19/1	1,200	1,066.05	1,279,255.87	1,200	1,066.05	1,279,255.87	0.00	0.00
94	Thyssenkuupp	DEU	TKA	OTC-BEUR	TKAGR 7 03/19/1	800	1,055.51	844,407.90	800	1,055.51	844,407.90	0.00	0.00
95	Deutsche Post	DEU	DPW	OTC-BEUR	DPW 4 7/8 01/30	1,165	1,048.08	1,221,018.20	1,165	1,048.08	1,221,018.20	0.00	0.00
96	Renault SA	FRA	RENAUL	OTC-BEUR	RENAUL 6 1/8 06	830	1,029.60	854,570.28	830	1,029.60	854,570.28	0.00	0.00
97	Allianz SE	DEU	ALV	OTC-BEUR	ALVGR 5 5/8 11/	870	1,043.41	907,764.63	870	1,043.41	907,764.63	0.00	0.00
98	Investor AB	SWE	INVSA	OTC-BEUR	INVSA 6 1/8 03/1	1,325	1,019.89	1,351,347.73	1,325	1,019.89	1,351,347.73	0.00	0.00

99	Procter & Gamble Company	USA	PG	PG 4 7/8 05/11/2	850	887,59	754.451,49	850	887,59	754.451,49	0,00	0,00
100	Ing Groep Nv Cva	NLD	INTNED	INTNED5 1/4 06/	1300	934,40	1.214.726,25	1300	934,40	1.214.726,25	0,00	0,00
101	Evonik Industries AG	DEU	RAG	RAGDE 5 1/8 12/	50	959,54	47.977,10	50	959,54	47.977,10	0,00	0,00
102	Repsol Inil Finance BV	NLD	REP	REPSM 8 05/05/	4	208.880,69	835.522,75	4	208.880,69	835.522,75	0,00	0,00
103	Deutsche Telecom	DEU	DT	DT 8 1/8 05/29/1	810	1.129,87	915.198,58	810	1.129,87	915.198,58	0,00	0,00
104	France Telecom	FRA	FRTEL	FRTEL 7 1/4 01/	905	1.139,75	1.031.477,95	905	1.139,75	1.031.477,95	0,00	0,00
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ						58.730.606,10			58.730.606,10		
Č	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA SKUPAJ						0,00			0,00		
D	SKUPAJ (C + Č)						58.730.606,10			58.730.606,10		

Datum izpolnitve: 2. april 2009

Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev. družbe: Mojca Vrečar, pooblaščenca revizorka, Pricewaterhouse Coopers

Mojca Vrečar

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V ENOTE PREGLEDNA OZ. DELNICE INVESTICIJSKIH DRUŽB TUJIH IZDAJATELJEV		2008	IS-2
Družba za upravljanje NLB Skladi, upravljavljajo premoženja, d.o.o.			
Investicijski skladi NLB Skladi - Kombinirani sklad			

Datum: 31. 12. 2008

Količina v lotih oz. enotah, cena v EUR

Zap. št.	Ime investicijskega sklada	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka naložbe	Oznaka trgovanja	Stanje pred revizijo		Stanje po reviziji		Odstotanje v %
						Količina	Cena	Količina	Cena	
A	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI					0	545.216,00	0	545.216,00	0,00
A1	UCITS vzajemni skladi						0,00		0,00	
A2	UCITS investicijske družbe						545.216,00		545.216,00	
1	UBS ETF DJ EURO STOXX 50	LUX	FSEU	FSEU50 GR	FWB/DEU	22.400	545.216,00	22.400	545.216,00	0,00
B	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI					0	0,00	0	0,00	0,00
B1	NE-UCITS vzajemni skladi									
B2	NE-UCITS investicijske družbe						5.208.442,41		5.208.442,41	
2	Ishares S&P 500 Index Fund	USA	Ishares	IVV US	AMEX/USA	7.270	64,89	7.270	64,89	0,00
3	Ishares MSCI Pacific EX JPN	SGP	Ishares	EPP US	AMEX/USA	89.250	18,93	89.250	1.689.830,78	0,00
4	Ishares MSCI Taiwan Index Fund	TWN	Ishares	EWT US	AMEX/USA	60.228	5,45	60.228	328.469,15	0,00
5	Ishares MSCI South Korea Index Fund	KOR	Ishares	EWY US	AMEX/USA	29.080	20,10	29.080	584.441,76	0,00
6	Ishares MSCI Japan Index Fund	JPN	Ishares	EWJ US	NYSE/USA	310.000	6,88	310.000	2.133.936,91	0,00
C	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ					0	545.216,00	0	545.216,00	0,00
Č	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ					0	5.208.442,41	0	5.208.442,41	0,00
D	SKUPAJ C IN Č					0	5.753.658,41	0	5.753.658,41	0,00

Datum izpolnitve: 2. april 2008

Ime izpolnitelja: Mojca Vrečar, pooblaščenca revizorka, Pricewaterhouse Coopers

Mojca Vrečar

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL		2008	IS-3
Družba za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.			
Investicijski sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad			

POROČILA SO POPOLNA, PRAVILNA IN DOSTOPNA JAVNOSTI

Datum	IS/M-1	IS/M-2a	IS/M-2b	IS/M-2c	IS/M-2d	IS/M-2e	IS/M-2f	IS/M-2g	IS/M-BS	IS/K-IP
30.9.2008	-	DA	DA	DA	-	-	-	-	DA	DA
30.10.2008	-	DA	DA	DA	-	-	-	-	DA	-
31.12.2008	-	DA	DA	DA	-	-	-	-	DA	DA

Polletno poročilo (pripombe revizorja) NE

IS/M-2e* - indeksni sklad
IS/M-2f** - namenski sklad

Revizor med drugim preveri:

1. Ali so poročila skladna s stanjem, ki je razvidno iz računovodskih izkazov oziroma letnega poročila investicijskega sklada?
2. Ali so poročila objavljena v predpisanem roku?
3. Ali se poročila ujemajo z javno objavljenimi poročili?
4. Dostopnost poročil investicijskega sklada javnosti

*****Pri preverjanju polletnega poročila revizor med drugim preveri:**

1. Ali je polletno poročilo izdelano v skladu z veljavnimi predpisi
 2. Ali polletno poročilo vsebuje vse zahtevane elemente
 3. Dostopnost polletnega poročila javnosti
- V kolikor revizor nima posebnih pripomb na pregledano polletno poročilo, označi rubriko z "NE".

Sklenjena pogodba s skrbnikom: Abanka Vipava, d.d., dne 20. 4. 2004

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis, pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
2. april 2009	Mojca Vrečar, pooblaščenca revizorka, Pricewaterhouse Coopers <i>Mojca Vrečar</i>

POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA IS PREDPISALA DZU		2008	IS-4
Družba za upravljanje:			
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.			
Investicijski sklad:			
NLB Skladi - Kombinirani sklad			

Vrsta naložb v portfelju investicijskega sklada (delnice, obveznice)	Navedba tveganj iz načrta za obvladovanje tveganj (S: povezanih s posamezno vrsto naložb)	Merjenje tveganj z analitičnimi metodami (DA, NE)	Navedba ali je DZU v revidiranem letu obvladovala navedena tveganja (1, 2, 3, 4)
Delnice	Naložbeno tveganje	DA	3
Delnice	Valutno tveganje	NE	4
Delnice	Likvidnostno tveganje	DA	2
Delnice	Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke	DA	2
Delnice	Tveganje skrbništva	NE	1
Obveznice	Naložbeno tveganje	DA	3
Obveznice	Valutno tveganje	NE	4
Obveznice	Likvidnostno tveganje	DA	2
Obveznice	Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke	DA	2
Obveznice	Tveganje skrbništva	NE	1

* v primeru vlaganja v izvedene finančne instrumente, navedba vrste le teh in namena njihove uporabe (zavarovanje, trgovanje)

- ** 1 - DA, brez ukrepov
 2 - DA, do 5 ukrepov
 3 - DA, nad 5 ukrepov
 4 - NE

Datum izpolnitve tabele:	Ime prijemalec, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
2. april 2009	Mojca Vrečar, pooblaščen revizorka, Pricewaterhouse Coopers

Mojca Vrečar

VREDNOST ENOTE PREGOZENJA IN ŠTEVILO ENOT PREGOZENJA VZAJEMNEGA SKLADA NA OBRACUNSKI DAN		2008	IS-5
Družba za upravljanje			
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.			
Vzajemni sklad			
NLB Skladi - Kombinirani sklad			

Vrednost v EUR oziroma %

Zap. št.	Vsebita	Datum: 30.9.2008			Datum: 15.10.2008		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
1	CVS* po stanju na obračunski dan	94.425.888,27	94.425.888,27	0,00	84.337.112,00	84.337.112,00	0,00
2	Število enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan	20.567.492,34	20.567.492,34	0,00	20.108.953,85	20.108.953,85	0,00
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	2.239,07	2.239,07	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	54.106,88	54.106,88	0,00	6.216,91	6.216,91	0,00
5	Vrednost enote premoženja (VEP**)	4,59	4,59	0,00	4,19	4,19	0,00
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	1,15%	1,15%	0,00	3,40%	3,40%	0,00
7	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	20.515.624,53	20.515.624,53	0,00	20.102.736,94	20.102.736,94	0,00

Zap. št.	Vsebita	Datum: 31.12.2008			Datum: 31.12.2008		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
9							
1	CVS na obračunski dan	79.708.604,60	79.708.604,60	0,00	79.708.604,60	79.708.604,60	0,00
2	Število enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan	19.813.955,36	19.813.955,36	0,00	19.813.955,36	19.813.955,36	0,00
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	1.473,38	1.473,38	0,00	1.473,38	1.473,38	0,00
4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	15.170,04	15.170,04	0,00	15.170,04	15.170,04	0,00
5	Vrednost enote premoženja (VEP)	4,02	4,02	0,00	4,02	4,02	0,00
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,77%	0,77%	0,00	0,77%	0,77%	0,00
7	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	19.800.258,69	19.800.258,69	0,00	19.800.258,69	19.800.258,69	0,00

CVS* čista vrednost sredstev
VEP** vrednost enote premoženja

Datum izpolnitve tabele: 2. april 2009

Mojca Vrečar, pooblaščenka revizijske družbe Pricewaterhouse Coopers

Mojca Vrečar

IZBOLJŠAVENI: ODPRAVE POMOŽNI ŽIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVU PRÉTEKLEGA LETA	2008	(S:7)
Družba za upravljanje Investicijski sklad		
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. NLB Skladi - Kombinirani sklad		

Zapr. št.:	Družba za upravljanje je priporočila upoštevati (DA/NE/DELNO)
Priporombe in priporočila za izboljšave iz preteklega leta	(Empty area for recommendations)

Datum izdajitve: tabele: 2. april 2009	Ime, priimek, podpis, pooblaščenca, revizorja, naziv revizijske družbe,
Mojca Vrečar, pooblaščenca revizorka, Pricewaterhouse Coopers	

Mojca Vrečar