



Polletno poročilo 2008
NLB Skladi -
Južna, srednja in
vzhodna Evropa
delniški

Vem Zakaj.

NLB  Skladi

Polletno poročilo vzajemnega sklada

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

za prvo polletje 2008

KAZALO

Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	2
Računovodski izkazi	3
Priloge k računovodskim izkazom	7

Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Investicijski sklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški 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 – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, je tako zagotovljena razpršenost naložb v skladu z naložbeno politiko vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški 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 – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ki upravlja vzajemni sklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški. 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 6. marca 2006, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 82/93/AG/05 (83), 74/93/AG/05, 79/75/AG/05 in 27/93/AG/05 z dne 1. marca 2006, s katero je družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., izdala soglasje k pravilom upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški.

Družba za upravljanje je pričela s prodajo investicijskih kuponov vzajemnega sklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški 23. marca 2006.

Polletno poročilo vzajemnega sklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški je izdelano v skladu z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 – ZISDU-1-UPB1, 68/05 - odločba US: U-I-127/03-44, 28/06 – ZTVP-1B, 114/06-ZUE in 92/07 – ZISDU – 1B, 109/07, 65/08), sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 73/06, 114/2006) in slovenskimi računovodskimi standardi ter drugimi predpisi.

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

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

Polletno poročilo vzajemnega sklada je na razpolago javnosti tudi na spletni strani <http://www.nlbskladi.si/>.

Računovodski izkazi

Bilanca stanja na dan 30. 6. 2008 in 30. 6. 2007

		v EUR	
		30. 6. 2008	30. 6. 2007
I.	SREDSTVA		
1.	Denarna sredstva	1.224.739	797.887
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	15.664.030	10.742.397
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	22.817	13.218
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	16.911.586	11.553.502
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1.	Poslovne obveznosti	504.011	577.002
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	463.515	497.632
	b) Obveznosti iz upravljanja	27.242	34.608
	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	13.255	44.762
2.	Finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	7.337	1.609
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	16.400.238	10.974.891
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	14.790.608	8.575.954
	b) Vplačani presežek enot premoženja	378.795	1.285.315
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.194.954	223.846
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-2.964.119	889.776
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	16.911.586	11.553.502
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	3.544.443,3799	2.055.154,4405

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

	v EUR	
	1. 1. 2008 – 30. 6. 2008	1. 1. 2007 – 30. 6. 2007
1 Prihodki od obresti	174.386	56.431
2 Prihodki od dividend	303.018	158.140
3 Drugi finančni prihodki	0	0
4 Iztrženi dobički pri naložbah	112.952	125.030
5 Neiztrženi dobički pri naložbah	415.911	944.600
6 Drugi prihodki	0	1.726
7 Skupaj prihodki (od 1 do 6)	1.006.267	1.285.928
8 Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-144.189	-72.681
9 Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-10.814	-7.268
10 Odhodki v zvezi z revidiranjem	-2.305	-2.417
11 Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-570	-659
12 Odhodki v zvezi s trgovanjem	-16.737	-33.003
13 Odhodki za obresti	-328.586	-89.686
14 Drugi finančni odhodki	0	0
15 Iztržene izgube pri naložbah	-36.009	-38.693
16 Neiztržene izgube pri naložbah	-3.425.666	-146.117
17 Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18 Drugi odhodki	-5.509	-5.628
19 Skupaj odhodki (od 8 do 18)	-3.970.386	-396.152
20 Čisti dobiček ali izguba	-2.964.119	889.776
21 Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	469.594	1.308.383
22 Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-90.799	-23.067

Struktura naložb na dan 30. 6. 2008

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Trg	Število lotov	Vrednost V EUR	Delež v sredstvih sklada	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP					15.664.030	92,62%		
POSR	Sava-re d.d.	SI	LJSE/SI	6.000	162.720	0,96%	162.720	EUR
FLU AV	Flughafen Wien AG	AUT	VIE/AUT	7.030	426.018	2,52%	426.018	EUR
EBS AV	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	AUT	VIE/AUT	9.520	376.421	2,23%	376.421	EUR
4EC BU	Elana Agricultural Land Opportunity Fund	BGR	BOLG/BGR	82.622	91.248	0,54%	178.464	BGN
ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba DD	CRO	XZAG/CRO	620	214.106	1,27%	1.549.380	HRK
ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	CRO	XZAG/CRO	669	196.914	1,16%	1.424.970	HRK
INARA CZ	INA Industrija Nafta DD	CRO	XZAG/CRO	550	195.329	1,16%	1.413.500	HRK
CEZ GR	Ceske Energeticke Zavody AS	CZE	FWB/GER	6.100	350.628	2,07%	350.628	EUR
TEF SM	Telefonica SA	ESP	XMCE/ESP	25.400	428.752	2,54%	428.752	EUR
SAN SM	Banco Santander SA	ESP	XMCE/ESP	36.450	425.372	2,52%	425.372	EUR
MAP SM	Corporation Mapfre SA	ESP	XMCE/ESP	159.200	483.968	2,86%	483.968	EUR
ETLAT ET	AS Esti Telecom	EST	XTAL/EST	57.450	399.278	2,36%	399.278	EUR
MKO1T ET	AS Merko Ehitus	EST	XTAL/EST	46.050	391.425	2,31%	391.425	EUR
TVEAT ET	AS Tallinna Vesi	EST	XTAL/EST	28.806	340.199	2,01%	340.199	EUR
TAL1T ET	Tallink Group LTD	EST	XTAL/EST	512.336	374.005	2,21%	374.005	EUR
POH1S FH	Pohjola Bank PLC	FIN	Helsinki/FIN	41.850	461.187	2,73%	461.187	EUR
NRE1V FH	Nokia Renkaat Oyj	FIN	Helsinki/FIN	16.250	495.625	2,93%	495.625	EUR
ALPHA GA	Alpha Bank A E	GRC	ATH/GRC	22.780	437.376	2,59%	437.376	EUR
MYTIL GA	Mytilineos Holdings SA	GRC	ATH/GRC	67.605	497.573	2,94%	497.573	EUR
EXAE GA	Athens Stock Exchange SA	GRC	ATH/GRC	50.550	404.400	2,39%	404.400	EUR
OTP HB	OTP Bank Nyrt.	HUN	XBUD/HUN	14.700	390.805	2,31%	92.007.299	HUF
MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	HUN	XBUD/HUN	4.850	414.999	2,45%	97.703.250	HUF
GDND LI	Gedeon Richter	HUN	XLN/GBR	2.831	383.417	2,27%	604.419	USD
ENEL IM	Enel SPA	ITA	Milan/ITA	69.500	419.711	2,48%	419.711	EUR
FNC IM	Finmeccanica SPA	ITA	Milan/ITA	26.600	443.475	2,62%	443.475	EUR
UCG IM	Unicredito Italiano SPA	ITA	Milan/ITA	131.600	511.661	3,03%	511.661	EUR
LSC1R LR	Latvian Shipping CO	LVA	LATV/LVA	185.449	323.687	1,91%	228.102	LVL
KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	POL	XWAR/POL	11.800	352.102	2,08%	1.180.000	PLN
TPS PW	Telekomunikacja Polska SA	POL	XWAR/POL	56.000	344.893	2,04%	1.155.840	PLN
PKN PW	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	POL	XWAR/POL	34.100	347.380	2,05%	1.164.174	PLN
EDP PL	Energias de Portugal SA	PRT	LISB/PRT	120.050	397.966	2,35%	397.966	EUR
BCP PL	Banco Comercial Portugues	PRT	LISB/PRT	266.500	366.438	2,17%	366.438	EUR
CPR PL	Cimpor Cimentos de Portugal	PRT	LISB/PRT	96.100	411.308	2,43%	411.308	EUR
LKOD LI	Lukoil	RUS	LSE/GBR	8.300	519.145	3,07%	818.380	USD
MNOD LI	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	RUS	LSE/GBR	27.300	438.144	2,59%	690.690	USD
MTL US	Mechel	RUS	NYSE/USA	13.550	425.823	2,52%	671.267	USD
MBT US	Mobile TeleSystems	RUS	NYSE/USA	9.300	451.962	2,67%	712.473	USD
OGZD LI	Oao Gazprom	RUS	XLN/GBR	11.800	434.154	2,57%	684.400	USD
AIKB SG	AIK Banka AD	SRB	BGR/SRB	2.223	213.128	1,26%	17.555.031	RSD
ARCLK TI	Arcelik AS	TUR	XIST/TUR	68.900	152.612	0,90%	294.892	TRY
PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	TUR	XIST/TUR	81.663	208.776	1,23%	403.417	TRY
ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	TUR	XIST/TUR	78.900	163.329	0,97%	315.600	TRY
TCELL TI	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TUR	XIST/TUR	44.550	161.388	0,95%	311.850	TRY

Polletno poročilo vzajemnega sklada
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	TUR	XIST/TUR	45.445	235.186	1,39%	454.449	TRY
PREMOŽENJE SKUPAJ					15.664.030	92,62%		
<i>1. DENARNA SREDSTVA</i>					<i>1.224.739</i>	<i>7,24%</i>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					1.224.739	7,24%		
<i>8. TERJATVE</i>					<i>22.817</i>	<i>0,13%</i>		
VSA SREDSTVA					16.911.586	100,00%		

Priloge k računovodskim izkazom

POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ

Rešitve in vrednotenja finančnih naložb vzajemnega sklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški se ne razlikujejo v primerjavi s preteklim letom.

Polletni računovodski izkazi vzajemnega sklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški so nerevidirani.

Računovodski izkazi

Uprava družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški za prvo polletje 2008 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila in priloge k računovodskim izkazom.

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

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

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

Uprava potrjuje, da je poslovanje vzajemnega sklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški in družbe za upravljanje v celoti usklajeno z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in da so naložbe vzajemnega sklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški usklajene z določbami omenjenega zakona.

Ljubljana, 31. 7. 2008

mag. Kruno Abramovič, CFA
član uprave

Bachtiar Djalil
član uprave

mag. Robert Kleindienst
predsednik uprave