

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (30. maj 2008)

Družba za upravljanje:

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	30.5.2008	30.4.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	3,50 EUR	3,44 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2.723.585,82 EUR	2.771.778,39 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,4722%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,839%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-11,15%
v zadnjih 12 mesecih	-22,36%
v zadnjih 24 mesecih	-11,61%
v zadnjih 36 mesecih	7

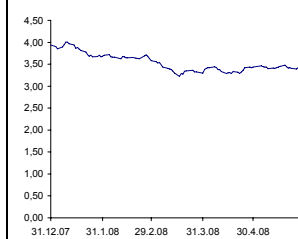
Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 3,00 %	Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

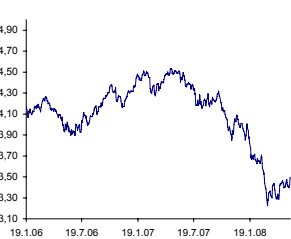
Gibanje vrednosti enote premoženja

Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



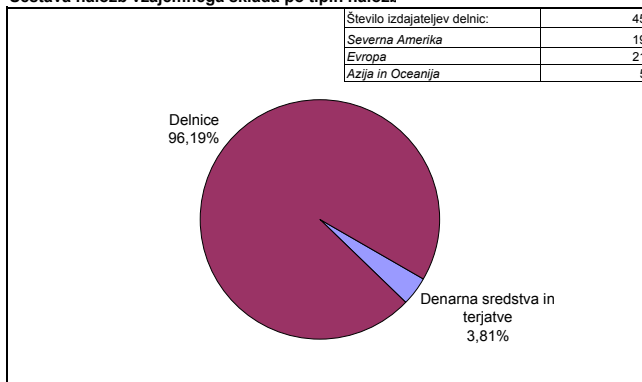
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



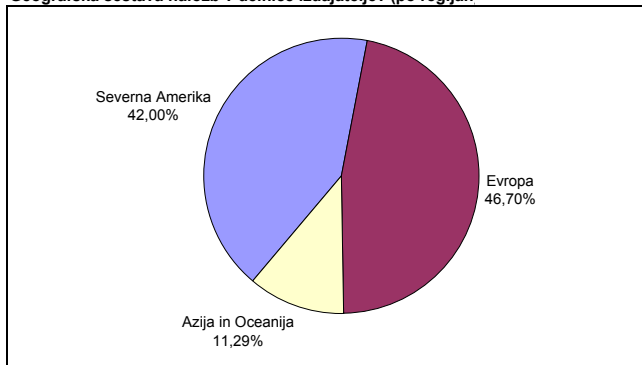
Največjih 30 naložb vzajemnega sklada (30.5.2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 IPN FP	Ipsen	Francija	3,50%
2 NOVX VX	Novartis AG	Švica	3,25%
3 EF FP	Cie Generale d'Optique Essilor International SA	Francija	3,08%
4 RO SW	Roche Holding AG	Švica	3,06%
5 SAN FP	Sanofi-Aventis	Francija	3,01%
6 4502 JP	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	3,00%
7 JUNJ US	Johnson & Johnson	ZDA	2,89%
8 GSK US	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	2,85%
9 MDT US	Medtronic Inc	ZDA	2,81%
10 8795 JP	T&D Holdings Inc	Japonska	2,74%
11 SNV LN	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	2,72%
12 MFCC CN	Manulife Financial Corp	Kanada	2,69%
13 DNA US	Genentech Inc	ZDA	2,66%
14 MET US	MetLife Inc	ZDA	2,50%
15 WLP US	WellPoint Inc	ZDA	2,49%
16 WYE US	Wyeth	ZDA	2,40%
17 ABT US	Abbott Laboratories	ZDA	2,36%
18 BAX US	Baxter International Inc	ZDA	2,33%
19 AMGN US	Amgen Inc	ZDA	2,32%
20 ACL US	Alcon Inc	Švica	2,22%
21 MRK US	Merck & Co Inc	ZDA	2,21%
22 UNH US	UnitedHealth Group Inc	ZDA	1,96%
23 MRK GR	Merck KGaA	Nemčija	1,94%
24 PFE US	Pfizer Inc	ZDA	1,92%
25 TECN SW	Tecan Group AG	Švica	1,86%
26 SYST VX	Synthes Inc	Švica	1,83%
27 4568 JP	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	1,79%
28 4503 JP	Astellas Pharma Inc	Japonska	1,79%
29 PRU US	Prudential Financial Inc	ZDA	1,76%
30 FME GR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	1,75%
Skupaj največjih 30 naložb			73,69%
Skupaj ostale naložbe			22,50%
SKUPAJ:			96,19%

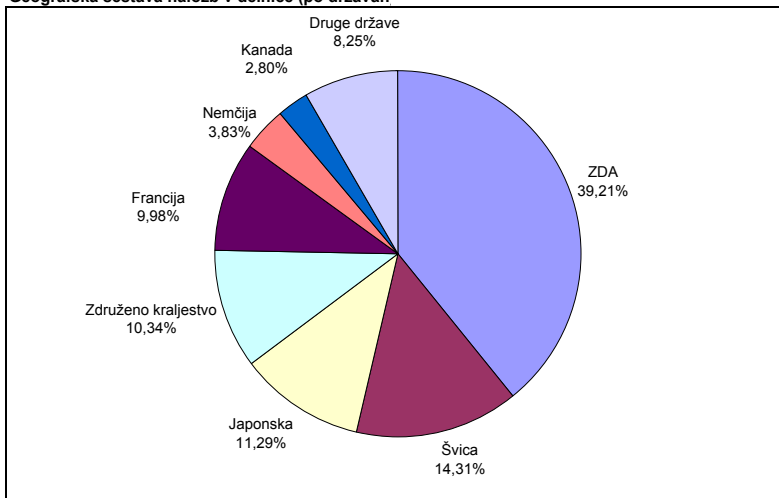
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po regijah)



Geografska sestava naložb v delnice (po državah)



Panožna sestava naložb v delnice



PREGLED TRGA

V maju 2008 ni bilo novic o ameriškem gospodarstvu, ki bi pomembneje vplivale na gibanje delniških tečajev. Vlagatelje sicer še naprej skrbijo inflacijska pričakovanja in nekoliko višja brezposelnost, kar bi lahko ogrozilo ameriškega potrošnika, ki je bistven za ameriško gospodarsko rast. V svetu so v povprečju v tem obdobju najbolj padli tečaji družb v finančnem sektorju vključno z zavarovalništvom, kar je predvsem posledica težav ameriškega nepremičniškega trga ter špekulacij o prenehanju zniževanja ameriške referenčne obrestne mere s strani FED-a.

Mesečne donosnosti delnic družb v panogah farmacija in biotehnologija (+1,68 %) ter zdravstvena oprema in storitve (+1,89 %) so bili v povprečju pozitivni, medtem ko so tečaji v panogi živiljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo v povprečju dosegli negativne donose (-3,45 %), skladno s splošnim gibanjem tečajev v sektorju zavarovalništva. Sicer pa je v portfelju sklada najbolj zrasel tečaj družbe WellPoint (+12,43 %), ki je v tem obdobju podpisal pogodbo z ameriškim nacionalnim zdravstvenim programom Medicare. Največji padec je zabeležila družba Smith & Nephew PLC, kar je predvsem posledica slabših poslovnih rezultatov v prvem četrtletju ter napovedih o nižjih prihodkih. Tečaj delnice je nasploh bolj volatilen, zlasti zaradi političnih in regulatornih dejavnikov, ki vplivajo na poslovanje družbe.

Opozorilo vlagateljem:

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT).