

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb

30.9.2008

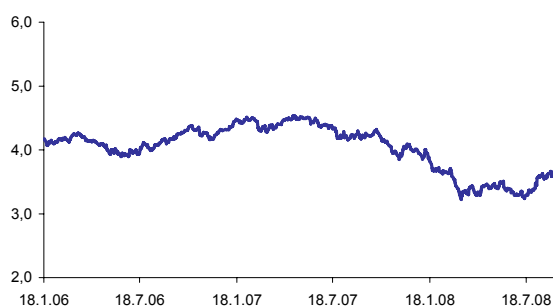
Osnovni podatki	29.8.2008	30.9.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,63	3,42
Čista vrednost sredstev (ČVS) v mio EUR	2,93	2,78
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,364%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,068%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	-13,02%
v zadnjih 12 mesecih	-18,81%
v zadnjih 24 mesecih	-19,47%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

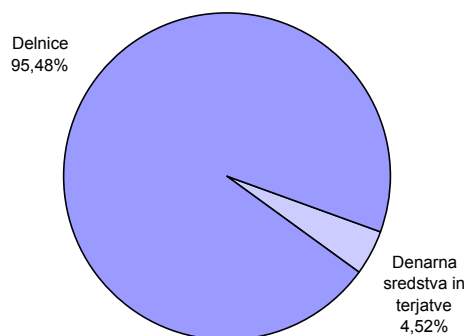
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

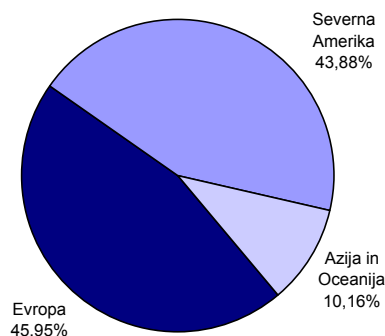


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

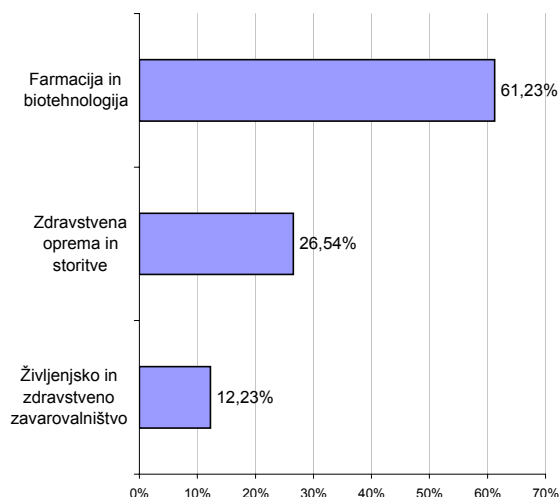
Sestava naložb po tipih naložb



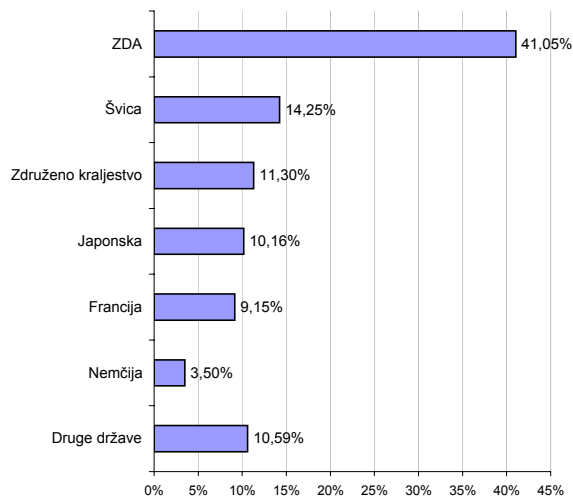
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe vzajemnega sklada 30.9.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Novartis AG	Švica	3,52%
2	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	3,38%
3	Amgen Inc	ZDA	3,33%
4	Ipsen	Francija	3,23%
5	Genentech Inc	ZDA	3,09%
6	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	2,97%
7	MetLife Inc	ZDA	2,91%
8	Sanofi-Aventis	Francija	2,87%
9	Johnson & Johnson	ZDA	2,76%
10	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	2,76%
11	Manulife Financial Corp	Kanada	2,71%
12	Baxter International Inc	ZDA	2,67%
13	Roche Holding AG	Švica	2,63%
14	Cie Generale d'Optique Essilor International SA	Francija	2,63%
15	Medtronic Inc	ZDA	2,58%
16	Abbott Laboratories	ZDA	2,57%
17	Alcon Inc	Švica	2,43%
18	Pfizer Inc	ZDA	2,36%
19	WellPoint Inc	ZDA	2,23%
20	UnitedHealth Group Inc	ZDA	2,19%
21	Wyeth	ZDA	2,12%
22	Synthes Inc	Švica	1,95%
23	Merck & Co Inc	ZDA	1,91%
24	T&D Holdings Inc	Japonska	1,89%
25	Astellas Pharma Inc	Japonska	1,88%
26	Shire PLC	Združeno kraljestvo	1,84%
27	Prudential Financial Inc	ZDA	1,81%
28	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	1,75%
29	UCB SA	Belgija	1,74%
30	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	1,74%
Druge naložbe v delnice			21,03%
Denarna sredstva			4,52%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			45

* Naložbe v investicijske družbe se v geografske regije razvrščajo glede na pretežni delež naložb investicijske družbe v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravljalca investicijske družbe.

Pregled trga

Finančna kriza se je v septembru dodatno razplamtela in vplivala na gibanje tečajev delnic izdajateljev po celem svetu. Vse večja je zaskrbljenost, da bodo posledice finančne krize vidne tudi v realnem gospodarstvu. Predvidevanja o upočasnjevanju gospodarske rasti se kažejo tudi v znižanju napovedi svetovne gospodarske rasti s strani IMF, ki je tako v svojem septembrskem objavljenem polletnem poročilu znižal napoved svetovne gospodarske rasti na 3,8 % za leto 2008 in za 3,0 % za leto 2009, kar predstavlja precejšnje znižanje, saj so pri tej organizaciji še v juliju napovedovali 4,1 % rast za leto 2008 in 3,9 % rast za leto 2009.

Septembra so bili tečaji posameznih panožnih skupin v portfelju sklada NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo vsi negativni. Najbolj so v povprečju padli tečaji izdajateljev iz panožne skupine Živiljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo (-5,01 %), sledijo pa jim tečaji v panožni skupini Zdravstvena oprema in storitve s 4,30-odstotnim povprečnim padcem ter Farmacija in Biotehnologija s 3,31-odstotnim povprečnim padcem. Poslovanje izdajateljev delnic, vključenih v portfelj vzajemnega sklada NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo, jedefenzivne narave, kar pomeni, da poslovanje družb ni močnejše povezano z gospodarsko aktivnostjo in gospodarski cikli manj izrazito vplivajo na te družbe. Pričakovanja o upočasnjevanju svetovne gospodarske rasti torej niso tako izrazito vplivala na gibanje tečajev delnic izdajateljev, ki se uvrščajo v panožne skupine s področja farmacije in zdravstva, oziroma je bila donosnost teh panožnih skupin izrazito boljša od povprečne donosnosti delnic.

Sicer je bilo tudi v mesecu septembru splošno borzno dogajanje osredotočeno na finančni sektor. Stečaj investicijske banke Lehman Brothers, prodaja investicijske banke Merrill Lynch banki z boljšim zdravjem (Bank of America) in direktna pomoč FED-a eni največjih svetovnih zavarovalnic AIG v obliki odobrene kreditne linije po kazenski obrestni meri (več kot 10 %) v zameno za 79,9 % lastniški delež so bile novice, ki so močno poslabšale vzdušje na borznih in denarnih trgih, pri čemer pa je zaradi relativno nizke zadolženosti podjetij iz panog Farmacije in zdravstva bil učinek precej omejen.

Ameriška centralna banka (FED) ter ameriška vlada sta skupaj pripravili program, ki predvideva ustanovitev agencije, ki bi razpolagala z do 700 milijoni dolarjev v namen reševanja finančne krize, kar je blagodejno vplivalo na delniške trge po vsem svetu. Ti so se sprva odzvali z izredno visoko rastjo, a so kasneje ob presenetljivi zavrnitvi predloga s strani ameriškega kongresa prav tako močno padli.

Opozorilo vlagateljem

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