

## 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

31.12.2008

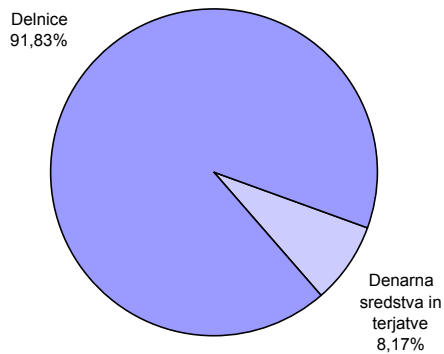
Osnovni podatki	28.11.2008	31.12.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,07	3,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.454.347	2.557.102
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,386%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,920%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	-23,25%
v zadnjih 12 mesecih	-23,25%
v zadnjih 24 mesecih	-30,00%
v zadnjih 36 mesecih	/

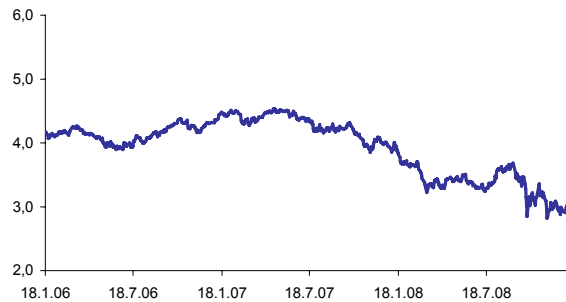
Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

### Sestava sredstev po tipih naložb

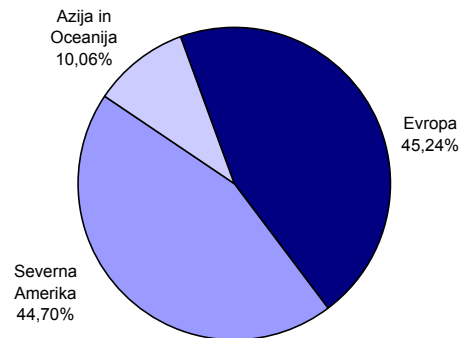


### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

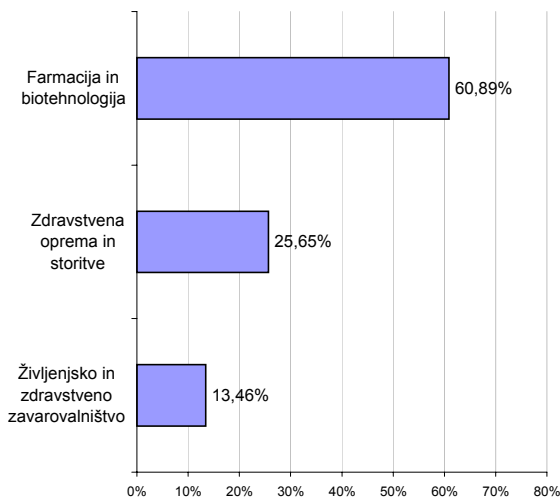


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

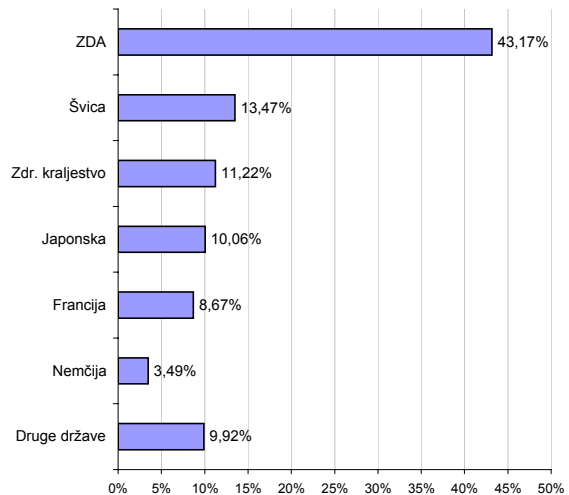
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



## Naložbe vzajemnega sklada 31.12.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	
1	MetLife Inc	ZDA	3,49%	16	Aegon NV	Nizozemska	2,26%	
2	Genentech Inc	ZDA	3,23%	17	WellPoint Inc	ZDA	2,24%	
3	Sanofi-Aventis	Francija	3,04%	18	T&D Holdings Inc	Japonska	2,23%	
4	Roche Holding AG	Švica	2,92%	19	Ipsen	Francija	2,18%	
5	GlaxoSmithKline PLC	Zdr. kraljestvo	2,84%	20	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	2,15%	
6	Cie Generale d'Optique Essilor	Francija	2,73%	21	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	2,07%	
7	Johnson & Johnson	ZDA	2,67%	22	Merck & Co Inc	ZDA	2,05%	
8	Abbott Laboratories	ZDA	2,66%	23	Astellas Pharma Inc	Japonska	2,02%	
9	UnitedHealth Group Inc	ZDA	2,56%	24	Aetna Inc	ZDA	2,00%	
10	Novartis AG	Švica	2,55%	25	Sonova Holding AG	Švica	1,92%	
11	Pfizer Inc	ZDA	2,53%	26	Actelion Ltd	Švica	1,90%	
12	Baxter International Inc	ZDA	2,43%	27	Shire PLC	Zdr. kraljestvo	1,90%	
13	Wyeth	ZDA	2,41%	28	Alcon Inc	Švica	1,87%	
14	Amgen Inc	ZDA	2,33%	29	Medtronic Inc	ZDA	1,80%	
15	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	2,26%	30	UCB SA	Belgija	1,77%	
				Druge naložbe v delnice				20,80%
				Denarna sredstva in terjatve				8,17%
				Skupaj				100,00%
				Skupno število različnih naložb:				45

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

## Pregled trga

V decembru smo bili na delniških trgih priča negativnemu vzdušju, ki se je šele konec meseca spreobrnilo v optimizem, kar pa ni odtehtalo padcev tečajev v začetku meseca. Na razpoložnje vlagateljev so v največji meri negativno vplivali nevzpodbudni podatki z ameriškega nepremičninskega trga, izjemno slabo stanje, v katerem so se znašli veliki trije ameriški proizvajalci avtomobilov - GM, Chrysler in Ford, ter objave iz realnega gospodarstva, ki so vse bolj potrjevale splošno prepričanje o resnosti tokratne recesije.

Kljub splošnemu negativnemu razpoloženju se je razpoloženje vlagateljev v zadnjih dneh decembra prevesilo v optimizem. Finančna kriza se postopno umirja, kar se kaže tudi v povečani likvidnosti na medbančnem trgu in dejstvu, da v decembru ni bilo pomembnejših prošenj s strani poslovnih bank za državno intervencijo. Obrestna mera, po kateri si med seboj denar posojajo evropske banke (6 mesečni Euribor), je od vrha, ki je bil dosežen 9. oktobra in je znašal 5,448 %, do konca decembra upadla na 2,971 %. Nižanje Euribor-a sovпада z nižanjem referenčne obrestne mere s strani Evropske centralne banke (ECB), ki je v decembru zopet nižala obrestno mero, in sicer za 75 bazičnih točk s 3,25 % na 2,5 %. Poleg ECB je referenčno obrestno mero nižala tudi ameriška centralna banka (FED). Referenčna obrestna mera te institucije sedaj znaša med 0 % in 0,25 %. Nizke cene energentov in surovin, nižanje cen hrane, številne akcije in visoki popusti, ki so jih deležni kupci trajnih dobrin, povečujejo realni dohodek potrošnikov, kar bi se utegnilo pozitivno odraziti na postopnem okrevanju zasebne potrošnje, zlasti še ob predpostavki, da se bo postopno vrnilo zaupanje bank in revitaliziralo kreditiranje tako zasebnega sektorja kot podjetij.

Na letni ravni so se tečaji družb iz podpanoge Živiljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo gibale podobno kot tečaji družb iz panoge Zavarovalništvo, ki so v povprečju na letni ravni izgubile 45,75 %. Nekoliko nižje izgube so utrpeli naložbe v družbe iz panoge Zdravstvena nega in storitve, ki so v povprečju izgubile 34,90 %. Najmanjšo izgubo so v povprečju dosegle naložbe v družbe iz panoge Farmacija in Biotehnologija, ki so v povprečju izgubile 13,84 % in so bile nasploh najmanj negativno donosna panoga v letu 2008. Vse donosnosti so izražene v EUR.

## Opozorilo vlagateljem

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