

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

27.2.2009

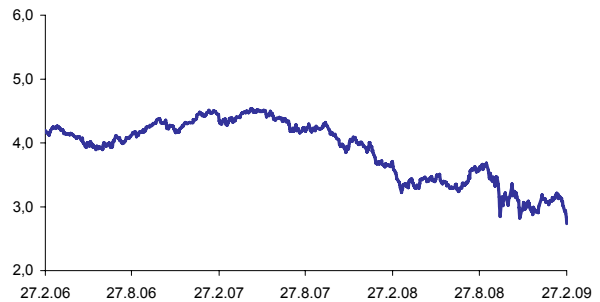
Osnovni podatki	30.1.2009	27.2.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,13	2,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.674.452	2.358.658
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,428%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,110%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	-9,42%
v zadnjih 12 mesecih	-25,77%
v zadnjih 24 mesecih	-36,98%
v zadnjih 36 mesecih	-34,75%

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

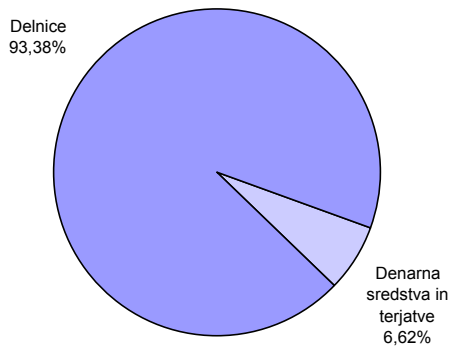
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

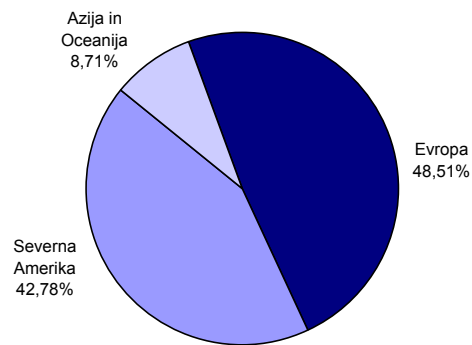


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

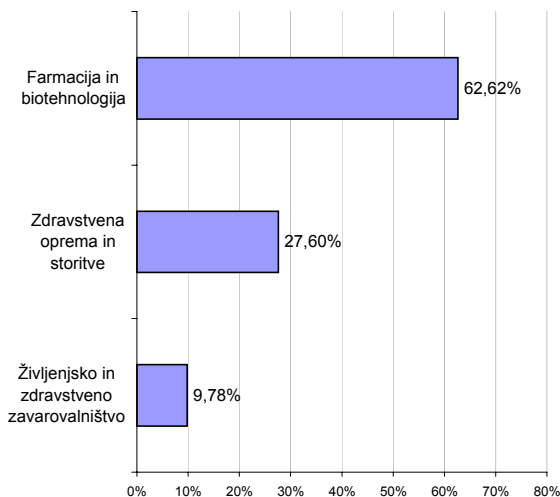
Sestava sredstev po tipih naložb



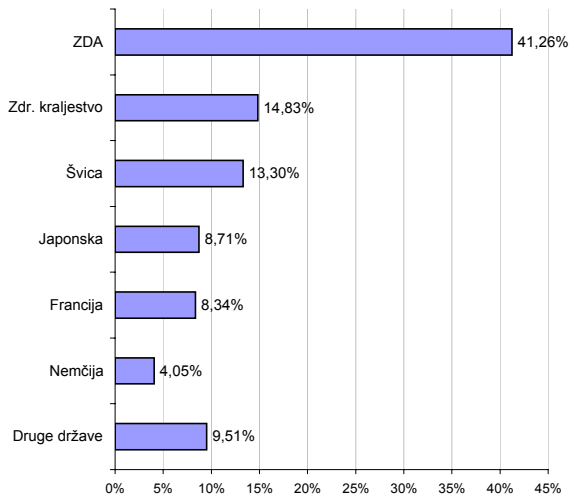
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 27.2.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	
1	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	3,37%	16	AstraZeneca PLC	Zdr. kraljestvo	2,27%	
2	Novartis AG	Švica	3,09%	17	UnitedHealth Group Inc	ZDA	2,21%	
3	Wyeth	ZDA	3,06%	18	Novo-Nordisk A/S	Danska	2,20%	
4	Genentech Inc	ZDA	3,06%	19	MetLife Inc	ZDA	2,16%	
5	Sanofi-Aventis	Francija	2,92%	20	United Health Group	ZDA	2,13%	
6	Abbott Laboratories	ZDA	2,76%	21	WellPoint Inc	ZDA	2,11%	
7	Baxter International Inc	ZDA	2,70%	22	Pfizer Inc	ZDA	2,06%	
8	GlaxoSmithKline PLC	Zdr. kraljestvo	2,69%	23	Elan Corp PLC	Irska	2,05%	
9	Medtronic Inc	ZDA	2,67%	24	Alcon Inc	Švica	2,03%	
10	Johnson & Johnson	ZDA	2,61%	25	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	2,01%	
11	Roche Holding AG	Švica	2,51%	26	Astellas Pharma Inc	Japonska	1,99%	
12	Ipsen	Francija	2,50%	27	Merck KGaA	Nemčija	1,99%	
13	Cie Generale d'Optique Essilor Interna	Francija	2,37%	28	Actelion Ltd	Švica	1,89%	
14	Amgen Inc	ZDA	2,31%	29	Sonova Holding AG	Švica	1,85%	
15	Merck & Co Inc	ZDA	2,31%	30	Prudential	Zdr. kraljestvo	1,82%	
							Druge naložbe v delnice	21,69%
							Denarna sredstva in terjatve	6,62%
							Skupaj	100,00%
							Skupno število različnih naložb:	46

Pregled trga

Kljub ponovnim spodbudam vlad in centralnih bank so na svetovne kapitalske trge bolj vplivale novice o padcih dobičkov družb, kar še posebej velja za družbe v panogah, ki so bolj občutljive na gospodarske cikle, kot so finančne družbe, naravni viri ter trajne potrošne dobrine. Indeks MSCI World je tako v mesecu februarju padel za 8,66 odstotkov. Ključen razlog za poglobljanje delniških padcev v februarju so predstavljali slabi rezultati bank in drugih finančnih institucij. Rastoča bojazen pred težavami bančnega sektorja je namreč povečala potrebo po državni pomoči do te mere, da se je verjetnost nacionalizacije bank in s tem izstisnitve obstoječih delničarjev občutno povečala.

Slabo gospodarsko sliko kažejo tudi makroekonomski kazalniki. V ZDA cene neprimičnin še vedno padajo, brezposelnost narašča, hkrati pa industrijska proizvodnja pada. Podobno slabe so bile novice tudi v Evropi, kjer se je vrednost bruto domačega proizvoda (BDP) v zadnjem četrtletju 2008 zmanjšala za 1,5 odstotka. Delniški trgi so zaenkrat torej še vedno ujeti med slabimi poslovnimi rezultati in gospodarskimi podatki ter spodbujevalnimi ukrepi centralnih bank in vlad, ki pa niso vselej v korist delničarjev (npr. nacionalizacija bank).

Precej je na padec farmacevtskih družb v ZDA vplival predlog reforme sistema zdravstvenega varstva novega predsednika Baracka Obame. Obama tako želi znižati stroške zdravljenja z uporabo generičnih zdravil in uvozom zdravil iz tujine, poleg tega želi doseči tudi, da bodo zdravstvene zavarovalnice kriale stroške za zdravljenje bolezni, za katere so simptomi obstajali že pred zavarovanjem.

Tečaji posameznih podpanog v portfelju sklada Farmacija in zdravstvo so bili februarja vsi negativni. Najbolj so v povprečju padli tečaji izdajateljev iz panožne skupine Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo (-17,51 %), sledijo jim tečaji v podpanogi Zdravstvena nega in storitve (-12,8 %) ter Farmacija in Biotehnologija (-11,1 %).

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). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo.