

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (31. januar 2008)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.1.2008	31.12.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	3,68 EUR	3,94 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2.934.992,91 EUR	3.199.341,70 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,345%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,626%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-6,51%
v zadnjih 12 mesecih	-17,13%
v zadnjih 24 mesecih	-10,99%
v zadnjih 36 mesecih	7

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

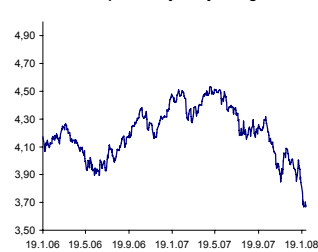
Gibanje vrednosti enote premoženja

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



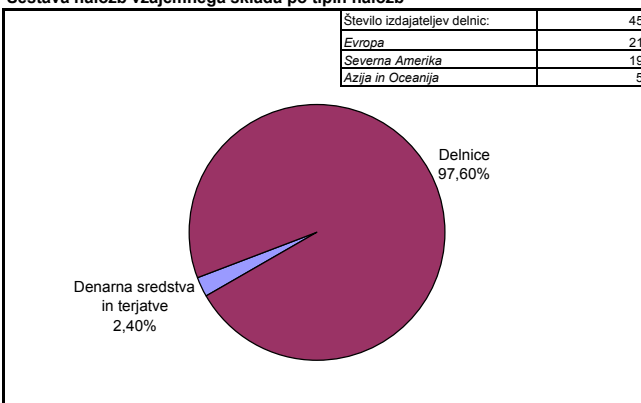
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



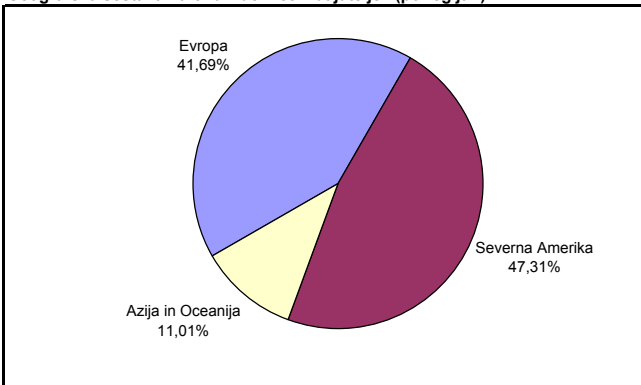
Največjih 30 naložb vzajemnega sklada (31.1.2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 NOVN VX	Novartis AG	Švica	3,62%
2 RO SW	Roche Holding AG	Švica	3,41%
3 SN/ LN	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	3,35%
4 SAN FP	Sanofi-Aventis	Francija	3,18%
5 IPN FP	Ipsen	Francija	3,12%
6 4502 JP	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	3,05%
7 GSK US	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	2,94%
8 BAX US	Baxter International Inc	ZDA	2,91%
9 UNH US	UnitedHealth Group Inc	ZDA	2,82%
10 EF FP	Cie Generale d'Optique Essilor International SA	Francija	2,74%
11 JNJ US	Johnson & Johnson	ZDA	2,65%
12 MFC CN	Manulife Financial Corp	Kanada	2,55%
13 DNA US	Genentech Inc	ZDA	2,55%
14 8795 JP	T&D Holdings Inc	Japonska	2,52%
15 MDT US	Medtronic Inc	ZDA	2,50%
16 MET US	MetLife Inc	ZDA	2,38%
17 WLP US	WellPoint Inc	ZDA	2,35%
18 ABT US	Abbott Laboratories	ZDA	2,28%
19 ACL US	Alcon Inc	Švica	2,27%
20 NOVOB DC	Novo-Nordisk A/S	Danska	2,26%
21 PFE US	Pfizer Inc	ZDA	2,24%
22 WYE US	Wyeth	ZDA	2,08%
23 MRK GR	Merck KGaA	Nemčija	2,07%
24 MRK US	Merck & Co Inc	ZDA	2,04%
25 PRU US	Prudential Financial Inc	ZDA	1,92%
26 FME GR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	1,92%
27 AMGN US	Amgen Inc	ZDA	1,92%
28 AET US	Aetna Inc	ZDA	1,91%
29 4568 JP	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	1,85%
30 4503 JP	Astellas Pharma Inc	Japonska	1,78%
Skupaj največjih 30 naložb			75,20%
Skupaj ostale naložbe			22,40%
SKUPAJ:			97,60%

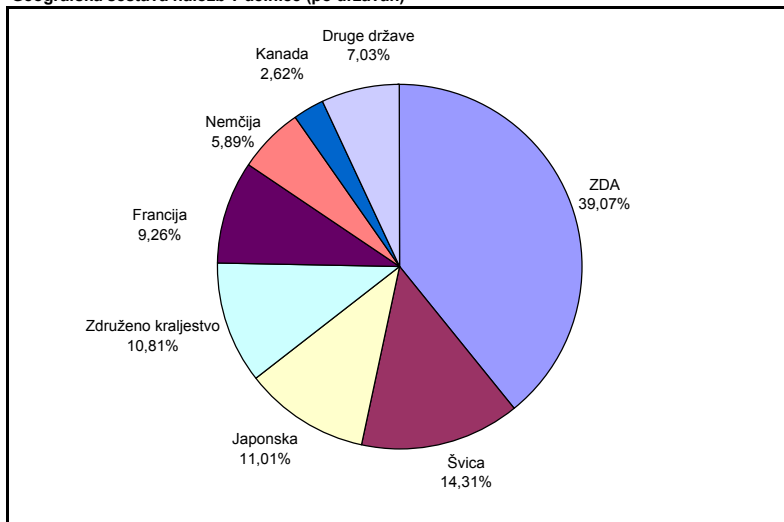
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



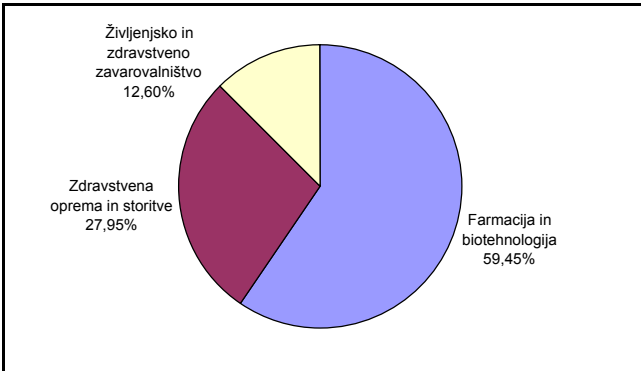
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po regijah)



Geografska sestava naložb v delnice (po državah)



Panožna sestava naložb v delnice



PREGLED TRGA

Padci tečajev na večini svetovnih delniških trgov v januarju so bili v največji meri posledica naraščajoče zaskrbljenosti nad stanjem ameriškega gospodarstva. Vse glasnejše napovedi o recesiji, v katero naj bi zapadla ameriška ekonomija v prvi polovici leta 2008, so bile še dodatno podprte z ekonomskimi podatki, objavljenimi v januarju (nadaljevanje ohlajanja nepremičninskega trga, nova razočaranja v finančnem sektorju, prvi indikatorji težav na trgu dela). Na slabe podatke se je odzvala tudi ameriška centralna banka (Fed), ki je v januarju dvakrat znižala referenčno obrestno mero, in sicer prvič 22. januarja na izrednem zasedanju za 0,75 % točke ter nato še enkrat 30. januarja za 0,50 % točke.

Tečajji delnic družb v vseh treh panožnih skupinah (živiljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo, farmacija in biotehnologija ter zdravstvena oprema in storitve) so v povprečju dosegli negativno donosnost. Močno pozitivno pa je od povprečne donosnosti odstopala predvsem delnica družbe Smith & Nephew (SN/ LN; 15,33 %). Družba je v januarju izvajala nenavadno veliko odkupov lastnih delnic, dodatno pa so jih v investicijski banki Lehman Brothers uvrstili med t.i. »European Top Picks«.

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 (€ = 239,64 SIT).