

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

#### Osnovni podatki

	31.7.2008	30.6.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	3,39 EUR	3,31 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2.711.152,03 EUR	2.642.857,35 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,398%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,819%	

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-13,99%
v zadnjih 12 mesecih	-19,19%
v zadnjih 24 mesecih	-17,11%
v zadnjih 36 mesecih	7

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

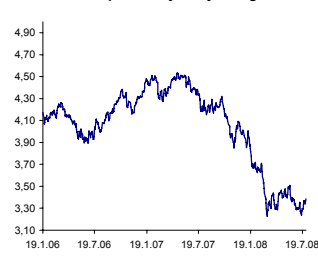
#### Gibanje vrednosti enote premoženja

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



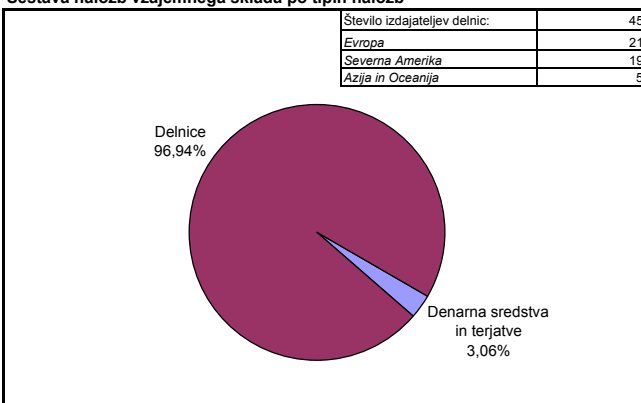
#### Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



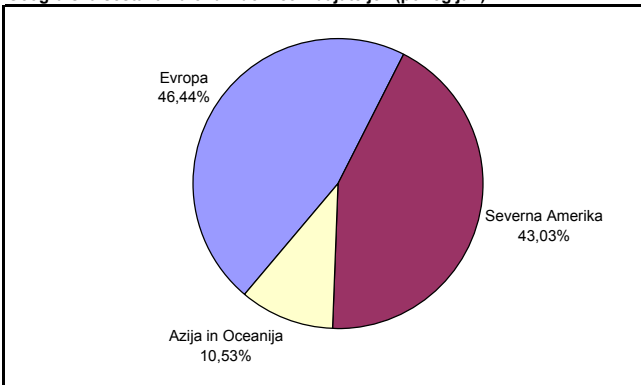
#### Največjih 30 naložb vzajemnega sklada (31.7.2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 NOVN VX	Novartis AG	Švica	3,70%
2 IPN FP	Ipsen	Francija	3,57%
3 AMGN US	Amgen Inc	ZDA	3,30%
4 SNL LN	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	3,17%
5 DNA US	Genentech Inc	ZDA	3,11%
6 RO SW	Roche Holding AG	Švica	3,05%
7 GSK US	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	2,98%
8 MDT US	Medtronic Inc	ZDA	2,92%
9 SAN FP	Sanofi-Aventis	Francija	2,85%
10 UNH US	UnitedHealth Group Inc	ZDA	2,79%
11 4502 JP	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	2,75%
12 BAX US	Baxter International Inc	ZDA	2,61%
13 JNJ US	Johnson & Johnson	ZDA	2,56%
14 MFCC CN	Manulife Financial Corp	Kanada	2,56%
15 MET US	MetLife Inc	ZDA	2,47%
16 ACL US	Alcon Inc	Švica	2,43%
17 EF FP	Cie Generale d'Optique Essilor International SA	Francija	2,43%
18 ABT US	Abbott Laboratories	ZDA	2,36%
19 WLP US	WellPoint Inc	ZDA	2,34%
20 PFE US	Pfizer Inc	ZDA	2,24%
21 WYE US	Wyeth	ZDA	2,18%
22 8795 JP	T&D Holdings Inc	Japonska	2,15%
23 4568 JP	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	1,89%
24 MRK US	Merck & Co Inc	ZDA	1,87%
25 4503 JP	Astellas Pharma Inc	Japonska	1,83%
26 SYST VX	Synthes Inc	Švica	1,82%
27 SHP LN	Shire PLC	Združeno kraljestvo	1,78%
28 FME GR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	1,74%
29 NOVOD DC	Novo-Nordisk A/S	Danska	1,70%
30 MRK GR	Merck KGaA	Nemčija	1,67%
Skupaj največjih 30 naložb			74,84%
Skupaj ostale naložbe			22,10%
<b>SKUPAJ:</b>			<b>96,94%</b>

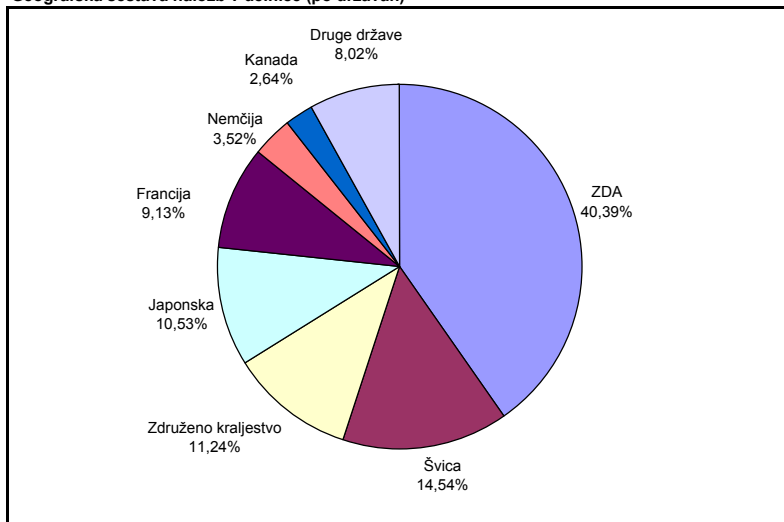
#### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



#### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po regijah)



#### Geografska sestava naložb v delnice (po državah)



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### PREGLED TRGA

V ZDA se še naprej soočajo s posledicami nepremičninske krize. Cene ameriških nepremičnin so se v juliju v povprečju zopet znižale, kar negativno vpliva tako na kupno moč potrošnika kot tudi na poslovanje finančnih institucij. Razmere se slabšajo tudi na trgu dela, kjer se je brezposelnost zvišala iz 5,5 % na 5,7 %. V nasprotju s preteklimi meseci pa se je nafta v juliju občutno pocenila. V primerjavi s koncem meseca junija se je pocenila, izraženo v EUR, za 10,71 %.

Tečaj delnic družb v portfelju sklada Farmacija in zdravstvo so bili v povprečju negativni le v panožni skupini Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo, (-0,30 %). V preostalih dveh panožnih skupinah so tečaji v povprečju precej zrasi, in sicer so tečaji družb panožne skupine Zdravstvena oprema in storitve v povprečju zrasi za 4,01 odstotka, v panožni skupini Farmacija in biotehnologija pa za 5,70 odstotkov.

#### 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).