

## 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

28.11.2008

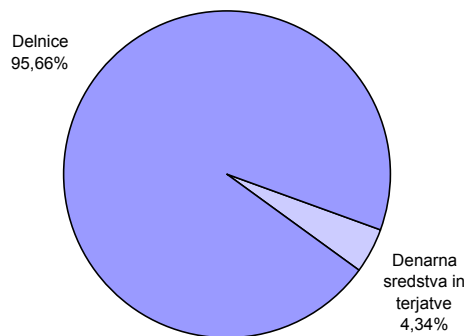
Osnovni podatki	30.10.2008	28.11.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,15	3,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.488.067	2.454.347
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,456%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,876%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	-22,04%
v zadnjih 12 mesecih	-23,26%
v zadnjih 24 mesecih	-26,26%
v zadnjih 36 mesecih	/

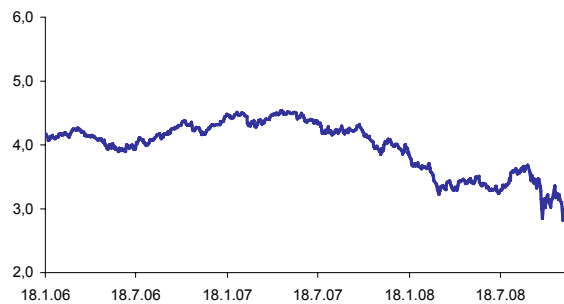
Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

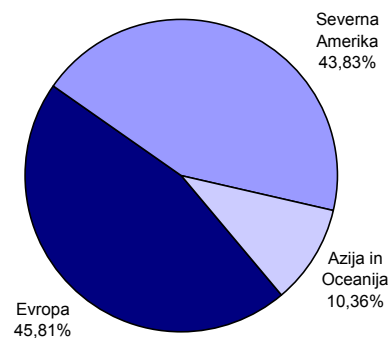
### Sestava sredstev po tipih naložb



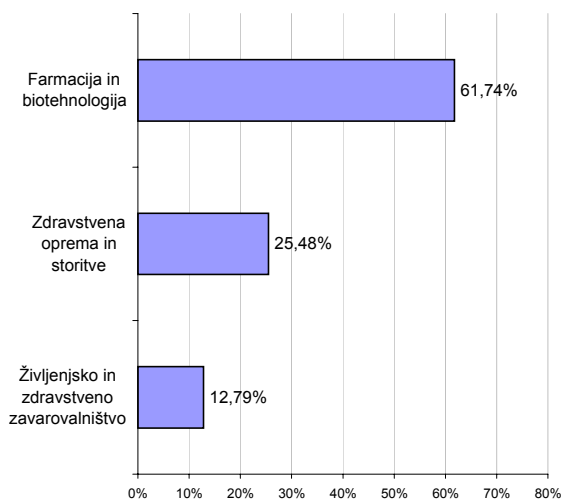
### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja



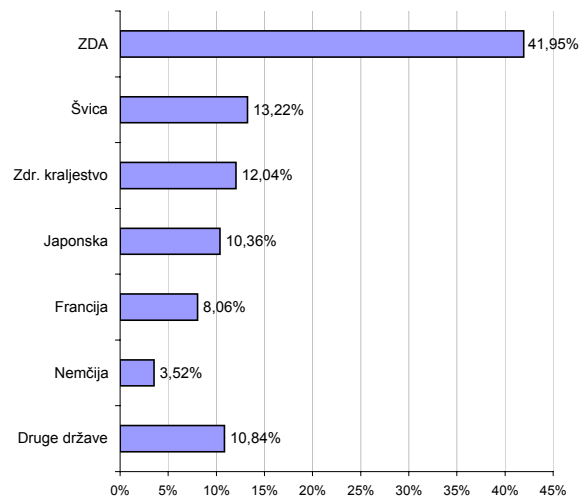
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



## Naložbe vzajemnega sklada 28.11.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Genentech Inc	ZDA	3,35%	16	T&D Holdings Inc	Japonska	2,29%
2	MetLife Inc	ZDA	3,23%	17	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	2,28%
3	Sanofi-Aventis	Francija	2,99%	18	UnitedHealth Group Inc	ZDA	2,27%
4	GlaxoSmithKline PLC	Zdr. kraljestvo	2,95%	19	WellPoint Inc	ZDA	2,12%
5	Roche Holding AG	Švica	2,94%	20	Ipsen	Francija	2,09%
6	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	2,94%	21	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	2,07%
7	Abbott Laboratories	ZDA	2,93%	22	Q-Med AB	Švedska	2,04%
8	Johnson & Johnson	ZDA	2,93%	23	Synthes Inc	Švica	2,03%
9	Baxter International Inc	ZDA	2,70%	24	Merck & Co Inc	ZDA	2,03%
10	Novartis AG	Švica	2,69%	25	Shire PLC	Zdr. kraljestvo	1,99%
11	Pfizer Inc	ZDA	2,64%	26	Old Mutual Plc	Zdr. kraljestvo	1,99%
12	Cie Generale d'Optique Essilor	Francija	2,63%	27	Medtronic Inc	ZDA	1,97%
13	Wyeth	ZDA	2,59%	28	Aegon NV	Nizozemska	1,90%
14	Amgen Inc	ZDA	2,52%	29	Alcon Inc	Švica	1,88%
15	Astellas Pharma Inc	Japonska	2,31%	30	Fresenius Medical Care AG	Nemčija	1,83%

\* 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 upravitelja investicijske družbe.

Druge naložbe v delnice	22,53%
Denarna sredstva	4,34%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	45

### Pregled trga

November se je nadaljeval s slabimi objavami podatkov o stanju gospodarstev (upad potrošnje, upad novih industrijskih naročil, rast stopnje brezposelnosti,...) in posledično slabega razpoloženja investitorjev. Centralne banke so zaradi upada gospodarske aktivnosti in močno znižanih inflacijskih pričakovanj nadaljevale z nižanjem referenčnih obrestnih mer. ECB jo je v novembru znižala na 3,25 %, zelo verjetno pa se bodo nižanja referenčnih obrestnih mer nadaljevala tudi v prihodnjih mesecih. V novembru so se vrstile številne pobude za fiskalne pakete pomoči gospodarstvu. Britanski predsednik vlade je na primer napovedal znižanje stopnje DDV-ja s 17,5 % na 15 %. Pomoč gospodarstvu v obliki povečane porabe države pa so napovedali številni voditelji držav, med njimi tudi bodoči predsednik ZDA. Nobenega dvoma več ni, da se razvita gospodarstva nahajajo v recesiji, temu dejstvu ustrezno pa se odzivajo centralne banke in vlade. Od hitrosti, obsega in učinkovitosti njihovih ukrepov pa bo odvisno trajanje trenutne recesije. Napovedi ekonomistov (npr. evropska komisija, OECD, FED...) glede gospodarske rasti v 2009 so bile v zadnjem mesecu dodatno znižane. Za leto 2009 napovedujejo upad gospodarske aktivnosti, a proti koncu 2009 naj bi se razvita gospodarstva iz recesije le izklopala.

Novembra so najbolj v povprečju padli tečaji izdajateljev iz panožne skupine Zdravstvena oprema in storitve (-7,99 %), sledijo tečaji izdajateljev iz panožne skupine Farmacija in Biotehnologija (-2,38 %). Tečaji izdajateljev iz panožne skupine Živiljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo so v povprečju dosegli pozitivno donosnost (+0,05 %).

V portfelju sklada je novembra najbolj upadel tečaj družbe Prudential Financial Inc, in sicer za 23,02 odstotkov. Padec je predvsem posledica slabih četrtletnih rezultatov in skrbi, da bo finančna kriza še naprej imela posledice v zavarovalniškem sektorju. Najbolj pa je zrasel tečaj družbe Aegon NV (+25,51 %), kar je predvsem posledica predhodnega močnega padca tečaja zaradi špekulacij o likvidnostnih težavah družbe

### 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).