

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (30. november 2007)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	30.11.07	30.10.07
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,05 EUR	4,10 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.235.810,49 EUR	3.311.610,56 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,044%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,419%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-6,05%
v zadnjih 12 mesecih	-3,13%
v zadnjih 24 mesecih	7
v zadnjih 36 mesecih	7

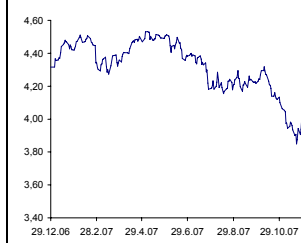
Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

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

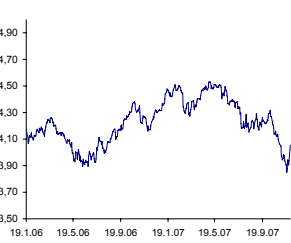
Gibanje vrednosti enote premoženja

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



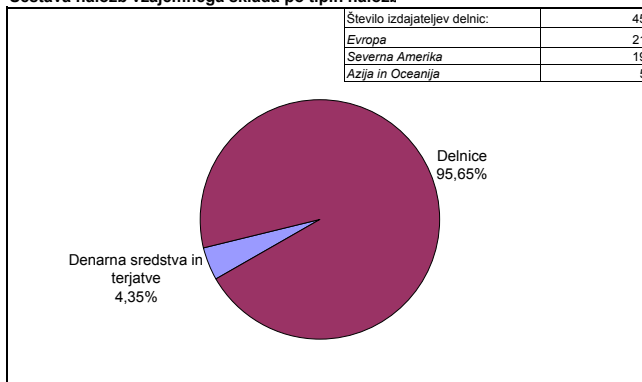
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



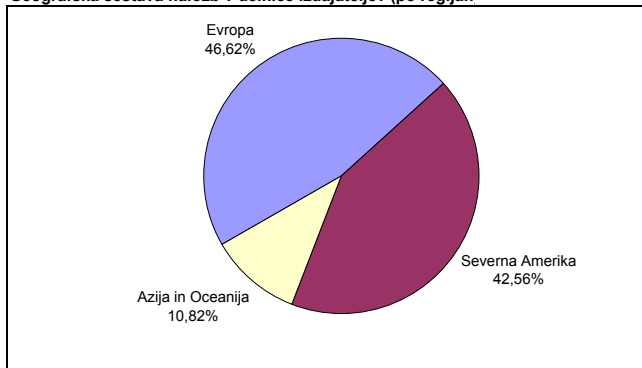
Največjih 30 naložb vzajemnega sklada (30.11.2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 NOVN VX	Novartis AG	Švica	3,68%
2 SAN FP	Sanofi-Aventis	Francija	3,37%
3 RO SW	Roche Holding AG	Švica	3,24%
4 GSK US	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	2,93%
5 IIPN FP	Ipsen	Francija	2,89%
6 4502 JP	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	2,88%
7 UNH US	UnitedHealth Group Inc.	ZDA	2,73%
8 EF FP	Cie Generale d'Optique Essilor International SA	Francija	2,69%
9 SNI/LN	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	2,65%
10 BAX US	Baxter International Inc	ZDA	2,57%
11 UNJ US	Johnson & Johnson	ZDA	2,55%
12 MFC CN	Manulife Financial Corp	Kanada	2,53%
13 DNA US	Genentech Inc	ZDA	2,48%
14 MDT US	Medtronic Inc	ZDA	2,44%
15 8795 JP	T&D Holdings Inc	Japonska	2,42%
16 MET US	MetLife Inc	ZDA	2,37%
17 MRK US	Merck & Co Inc	ZDA	2,35%
18 WYE US	Wyeth	ZDA	2,30%
19 WLP US	WellPoint Inc	ZDA	2,26%
20 ABT US	Abbott Laboratories	ZDA	2,09%
21 NOVOB DC	Novo-Nordisk A/S	Danska	2,08%
22 PFE US	Pfizer Inc	ZDA	2,04%
23 AMGN US	Amgen Inc	ZDA	2,03%
24 AET US	Aetna Inc	ZDA	2,01%
25 ACL US	Alcon Inc	Švica	1,99%
26 MRK GR	Merck KGaA	Nemčija	1,97%
27 BMY US	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	1,92%
28 PRU US	Prudential Financial Inc	ZDA	1,92%
29 FME GR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	1,88%
30 QMED SS	Q-Med AB	Švedska	1,85%
Skupaj največjih 30 naložb			73,12%
Skupaj ostale naložbe			22,53%
SKUPAJ:			95,65%

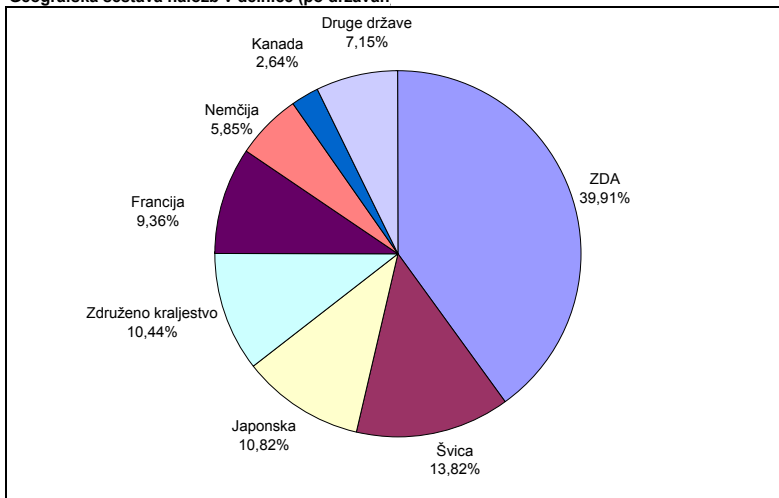
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



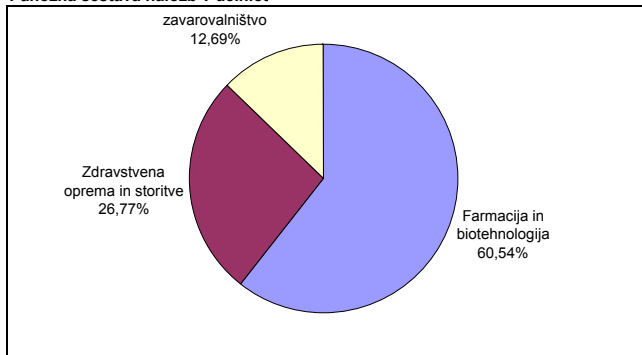
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po regijah)



Geografska sestava naložb v delnice (po državah)



Panožna sestava naložb v delnice



PREGLED TRGA

V novembru so bili globalni delniški trgi pod pritiskom vse večje zaskrbljenosti, da bi ameriška ekonomija utegnila pasti v recesijo. Ocena glede odpisov bank v zvezi z drugorazrednimi hipotekarnimi posojili se povečuje. Izgube iz naslova drugorazrednih posojil naj bi po ocenah analitikov Deutsche Bank znašale 400 mrd USD, od tega naj bi jih 130 mrd USD odpadlo na banke. Težave na kreditnih trgih se odražajo tudi v nižji likvidnosti na medbančnem trgu, zaradi česar se dražijo tudi posojila. Poleg težav na kreditnih trgih ni videti konca tudi ohlajanju nepremičninskega trga v ZDA. Skupaj z drago nafto, ki se je novembra že zelo približala ceni 100 USD za soček, omenjene težave negativno vplivajo na pripravljenost ameriških potrošnikov, da bi povečevali potrošnjo. Upoštevaje dejstvo, da zasebna potrošnja predstavlja 70 % ameriškega BDP, je zaskrbljenost glede pripravljenosti potrošnikov za trošenje upravičena.

Tečajni delnic družb v panožnih skupinah življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo ter zdravstvena oprema in storitve so se na negotovost, ki vlada na globalnih trgih kapitala odzvale negativno. Pozitivno donosnost so v novembru izkazale naložbe v delnice družb, ki se uvrščajo v panožno skupino farmacija in biotehnologija. Tečajni delnic omenjenih družb so v povprečju porasli za 0,96 %. Med naložbami vzajemnega sklada je najbolj porastel tečaj družbe Daiichi Sankyo (4568 JP), in sicer za 13,66 odstotkov. K rasti tečaja so pripomogli ugodni rezultati testov za razvijajoče zdravilo proti strjevanju krvi Prasugrel, ki ga razvijajo skupaj z družbo Eli Lilly. Poleg tega so prodali dve kemični enoti družbi Nippon Shokubai, Cosmo Securities pa je izboljšal priporočilo za nakup delnic družbe na 'nevtralnno plus'. Največji padec tečaja je zabeležila družba UCB, razloge pa lahko iščemo v zavrnitvi novega zdravila s strani Evropske Unije, za katerega so pričakovali, da bo nadomestil pričakovani izpad dohodkov zaradi poteka patenta za zdravilo za zdravljenje epilepsije Kepra.

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).