

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (31. julij 2007)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.7.2007	29.6.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,19 EUR	4,38 EUR
Število enot premoženja	797.814,33	825.063,79
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.346.162,70 EUR	3.592.677,47 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih		

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-2,93%
v zadnjih 12 mesecih	2,57%
v zadnjih 24 mesecih	
v zadnjih 36 mesecih	

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%	

Neto vplačila investicijskih kuponov*

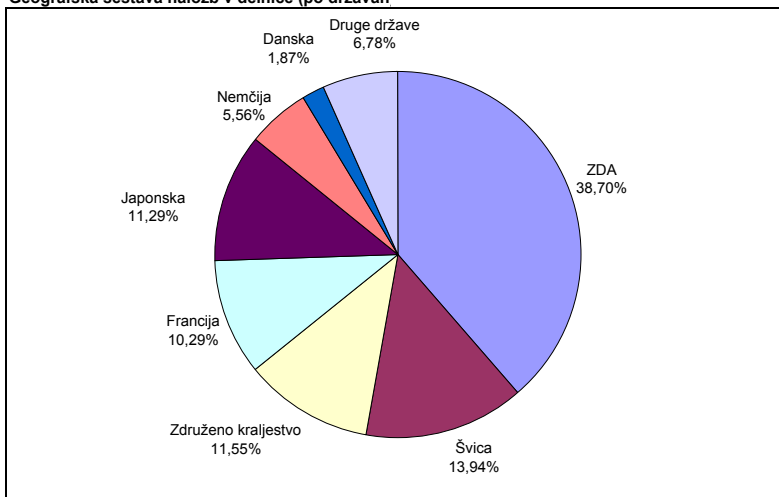
Julij 2007	-118.728,14 EUR
Leto 2007	646.101,53 EUR

*brez vstopnih in z izstopnimi stroški

Največjih 30 naložb vzajemnega sklada (31.7.2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	NOVN VX	Novartis AG	Švica	3,70%
2	GSK US	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	3,61%
3	IPN FP	Ipsen	Francija	3,47%
4	EF FP	Cie Generale d'Optique Essilor International SA	Francija	3,44%
5	RO SW	Roche Holding AG	Švica	3,23%
6	SAN FP	Sanofi-Aventis	Francija	3,15%
7	4502 JP	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	3,11%
8	8795 JP	T&D Holdings Inc	Japonska	2,92%
9	SN/ LN	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	2,74%
10	MRK US	Merck & Co Inc	ZDA	2,68%
11	MDT US	Medtronic Inc	ZDA	2,59%
12	DNA US	Genentech Inc	ZDA	2,57%
13	JNJ US	Johnson & Johnson	ZDA	2,42%
14	WYE US	Wyeth	ZDA	2,41%
15	BAX US	Baxter International Inc	ZDA	2,40%
16	MFC CN	Manulife Financial Corp	Kanada	2,35%
17	MET US	MetLife Inc	ZDA	2,32%
18	WLP US	WellPoint Inc	ZDA	2,15%
19	PFE US	Pfizer Inc	ZDA	2,15%
20	AMGN US	Amgen Inc	ZDA	2,10%
21	ACL US	Alcon Inc	Švica	2,08%
22	UNH US	UnitedHealth Group Inc	ZDA	2,03%
23	MRK GR	Merck KGaA	Nemčija	2,01%
24	BMJ US	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	1,96%
25	ABT US	Abbott Laboratories	ZDA	1,96%
26	PRU US	Prudential Financial Inc	ZDA	1,93%
27	AET US	Aetna Inc	ZDA	1,84%
28	NOVOB DC	Novo-Nordisk A/S	Danska	1,83%
29	7733 JP	OLYMPUS CORP	Japonska	1,79%
30	ALT GY	Altana AG	Nemčija	1,75%
Skupaj največjih 30 naložb				74,67%
Skupaj ostale naložbe				23,08%
SKUPAJ:				97,75%

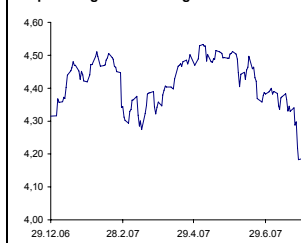
Geografska sestava naložb v delnice (po državah)



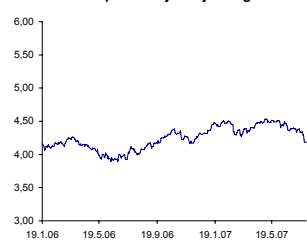
Gibanje vrednosti enote premoženja

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.

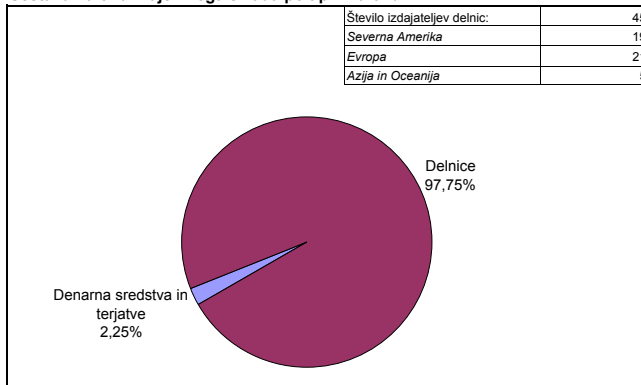
Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



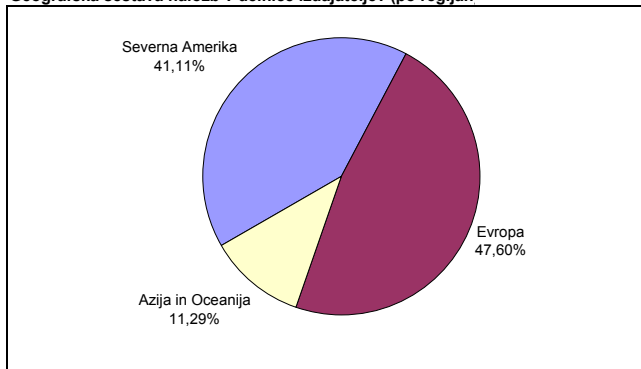
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



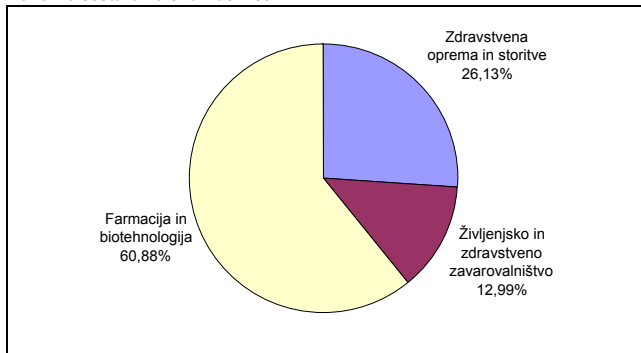
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po regijah)



Panožna sestava naložb v delnice



PREGLED TRGA

Negativna gibanja na svetovnih kapitalnih trgih, ki smo jim bili priča v juliju, so bila v največji meri posledica zaskrbljenosti nad t.i. trgom drugorazrednih hipotekarnih posojil (ang. »subprime mortgages«). Vpliv težav na trgu drugorazrednih posojil je imel na gibanje kapitalnih trgov bolj kratkoročen vpliv, kljub temu pa so se pričela pojavljati vprašanja, kakšen bo vpliv težav na trgu nepremičnin in poslovanju t.i. »hedge skladov« na dolžniške trge.

Na globalni ravni so bile v juliju najmanj donosne naložbe iz panoge finančne institucije sledi pa jim panoga zavarovalništvo, v katero pripadajo tudi družbe s področja življenjskega in zdravstvenega zavarovanja, ki so vključene v portfelj sklada Farmacija in zdravstvo. Družbe s panoge življenjskega in zdravstvenega zavarovanja so bile najmanj donosne naložbe v skladu, v povprečju so dosegle donosnost v višini -6,65 %. Od panog, ki so vključene v portfelj vzajemnega sklada je v povprečju najmanj upadel tečaj družbam iz panoge Zdravstvena oprema in storitve (-3,56 %), nekoliko bolj pa je v povprečju upadel tečaj družbam iz panoge Farmacija in biotehnologija (-3,83 %).

Med naložbami vzajemnega sklada je najbolj porasel tečaj švicarske biotehnoške družbe Actelion (ATLN SW, 18,63 %). Rast tečaja je posledica dobrih poslovnih rezultatov zaradi dobre prodaje pljučnih zdravil. Dobiček omenjene družbe je v II. kvartalu porasel za 89 %. Najbolj je upadel tečaj delnice ameriške družbe Wyeth (WYE US; -16,63 %). Padec tečaja je posledica zavrnitve zdravila simptomov menopavze Pristiqe s strani ameriške agencije za zdravila in hrano (FDA). Družba bo morala opraviti dodatne preiskave učinkov zdravila na srce in jetra, kar naj bi terjalo dodatno leto do uvrstitve zdravila na trg.

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).