

The background of the entire page is a close-up photograph of laboratory glassware. On the left, a round-bottom flask contains a green liquid with a white foam head. In the center, a graduated cylinder with black markings is partially filled with a blue liquid. To the right, a large Erlenmeyer flask is visible, containing a clear liquid. The lighting is dramatic, with strong highlights and deep shadows, creating a professional and scientific atmosphere.

# Polletno poročilo 2008 NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo

*Nem Zakaj.*

NLB  Skladi

## **Polletno poročilo vzajemnega sklada**

### **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo**

za prvo polletje 2008

## KAZALO

Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo.....	2
Računovodski izkazi.....	3
Priloge k računovodskim izkazom.....	7

## **Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo**

Investicijski sklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo je namenski vzajemni sklad. Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada pri družbi za upravljanje ali pri osebi, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravlja storitve prodaje in trženja investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Zbrana denarna sredstva se nalagajo v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe, ki jih v prospektu z vključenimi pravili upravljanja opredeljuje naložbena politika vzajemnega sklada. Vlagatelju, ki je vplačal nakupno vrednost investicijskega kupona vzajemnega sklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo, je tako zagotovljena razpršenost naložb v skladu z naložbeno politiko vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo upravlja družba za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., s sedežem v Ljubljani in poslovnim naslovom Trg republike 3, Ljubljana (v nadaljevanju: družba za upravljanje).

Pravila upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ki upravlja vzajemni sklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo, in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo. Pravila upravljanja so sestavni del prospekta vzajemnega sklada in so na razpolago vlagateljem v investicijske kupone vzajemnega sklada na spletni strani družbe za upravljanje (<http://www.nlbskladi.si>), na sedežu družbe za upravljanje in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo storitve prodaje in trženja investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Pravila upravljanja vzajemnega sklada veljajo od 16. decembra 2005, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 27/81/AG/05, 82/81/AG/05, 74/81/AG/05 (913), 27/82/AG/05, 82/82/AG/05, 74/82/AG/05, 27/83/AG/05, 82/83/AG/05, 74/83/AG/05, 27/84/AG/05, 82/84/AG/05, 74/84/AG/05 in 79A/55/AG-05-(914) z dne 14. decembra 2005, s katero je družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., izdala soglasje k pravilom upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo.

Družba za upravljanje je pričela s prodajo investicijskih kuponov vzajemnega sklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo 16. januarja 2006.

Polletno poročilo vzajemnega sklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo je izdelano v skladu z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 – ZISDU-1-UPB1, 68/05 - odločba US: U-I-127/03-44, 28/06 – ZTVP-1B, 114/06-ZUE in 92/07 – ZISDU – 1B, 109/07, 65/08), sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 73/06, 114/2006) in slovenskimi računovodskimi standardi ter drugimi predpisi.

Polletno poročilo vzajemnega sklada je vlagateljem brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo storitve prodaje in trženja investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod polletnega poročila vzajemnega sklada.

Polletno poročilo vzajemnega sklada je na razpolago javnosti tudi na spletni strani <http://www.nlbskladi.si/>.

## Računovodski izkazi

### Bilanca stanja na dan 30. 6. 2008 in 30. 6. 2007

		v EUR	
		30. 6. 2008	30. 6. 2007
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	206.750	268.619
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.446.342	3.363.319
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	2.268	2.272
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>2.655.360</b>	<b>3.634.210</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	7.515	16.900
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	4.213	8.416
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	3.302	8.484
2.	Finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	2.788	1.609
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	2.645.057	3.615.702
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	3.336.324	3.442.909
	b) Vplačani presežek enot premoženja	1.476	47.413
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-193.395	85.582
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-499.348	39.798
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>2.655.360</b>	<b>3.634.210</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0
	<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>	<b>799.521,7465</b>	<b>825.063,7859</b>

**Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1. 1. 2008 do 30. 6. 2008 in v obdobju od 1. 1. 2007 do 30. 6. 2007**

		v EUR	
		1. 1. 2008 – 30. 6. 2008	1. 1. 2007 – 30. 6. 2007
1	Prihodki od obresti	40.845	37.293
2	Prihodki od dividend	31.635	63.756
3	Drugi finančni prihodki	0	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	16.298	23.035
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	56.649	173.261
6	Drugi prihodki	0	0
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>145.427</b>	<b>297.345</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-23.997	-28.706
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-2.742	-3.281
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-2.305	-2.417
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-570	-659
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-2.055	-3.486
13	Odhodki za obresti	-150.162	-96.649
14	Drugi finančni odhodki	0	-1
15	Iztržene izgube pri naložbah	-11.191	-425
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-450.421	-119.877
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18	Drugi odhodki	-1.331	-2.047
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-644.775</b>	<b>-257.547</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>-499.348</b>	<b>39.798</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-45.028	50.372
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	46.504	-2.959

### Struktura naložb na dan 30. 6. 2008

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Trg	Število lotov	Vrednost V EUR	Delež v sredstvih sklada	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta
<b>3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>					<b>2.446.342</b>	<b>92,13%</b>		
UCB BB	UCB SA	BEL	XBRU/BEL	1.547	36.362	1,37%	36.362	EUR
MFC CN	Manulife Financial CORP	CAN	XTSE/CAN	2.950	65.987	2,49%	105.197	CAD
NOVN VX	Novartis AG	CHE	XSWX/CHE	2.640	92.489	3,48%	148.500	CHF
ACL US	Alcon INC	CHE	NYSE/USA	600	61.960	2,33%	97.674	USD
ATLN VX	Actelion LTD	CHE	XSWX/CHE	1.220	41.563	1,57%	66.734	CHF
TECN SW	Tecan Group AG	CHE	XSWX/CHE	1.180	50.269	1,89%	80.712	CHF
RO SW	Roche Holding AG	CHE	XSWX/CHE	660	83.610	3,15%	134.244	CHF
SYST VX	Synthes INC	CHE	Zuerich/CHE	557	48.845	1,84%	78.426	CHF
NOVOB DC	Novo Nordisk A/S	DNK	XCSE/DNK	1.130	46.970	1,77%	350.300	DKK
IPN FP	Ipsen	FRA	Paris/FRA	2.220	72.150	2,72%	72.150	EUR
SAN FP	Sanofi Aventis	FRA	Paris/FRA	1.720	72.980	2,75%	72.980	EUR
EF FP	Essilor International	FRA	Paris/FRA	2.086	81.020	3,05%	81.020	EUR
SHP LN	Shire LTD	GBR	LSE/GBR	3.190	33.158	1,25%	26.270	GBP
SN/ LN	Smith & Nephew PLC	GBR	LSE/GBR	10.800	75.522	2,84%	59.832	GBP
AZN US	Astrazeneca PLC	GBR	NYSE/USA	1.390	37.501	1,41%	59.117	USD
GSK US	Glaxomithkline PLC	GBR	NYSE/USA	2.720	76.299	2,87%	120.278	USD
OML LN	Old Mutual PLC	GBR	XLN/GBR	30.600	35.843	1,35%	28.397	GBP
MRK GR	Merck KGAA	GER	XETRA/GRC	585	52.703	1,98%	52.703	EUR
FME GR	Fresenius Medical Care	GER	XETRA/GRC	1.335	46.605	1,76%	46.605	EUR
ELN ID	Elan CORP	IRL	XDUB/IRL	2.800	61.880	2,33%	61.880	EUR
7733 JP	Olympus CORP	JPN	TOK/JPN	2.000	43.139	1,62%	7.180.000	JPY
8795 JP	T&D Holdings INC	JPN	TOK/JPN	1.050	41.195	1,55%	6.856.501	JPY
4503 JP	Astellas Pharma INC	JPN	TOK/JPN	1.800	48.666	1,83%	8.100.001	JPY
4568 JP	Daiichi Sankyo CO LTD	JPN	TOK/JPN	2.700	47.450	1,79%	7.897.500	JPY
4502 JP	Takeda Pharmaceutical	JPN	TOK/JPN	2.200	71.377	2,69%	11.880.000	JPY
AGN NA	Aegon NV	NLD	XAMS/NLD	3.800	31.969	1,20%	31.969	EUR
QMED SS	Q-Med AB	SWE	XOME/SWE	9.700	32.776	1,23%	310.400	SEK
AMGN US	Amgen INC	USA	NASDAQ/US	2.240	67.012	2,52%	105.638	USD
WYE US	Wyeth	USA	NYSE/USA	2.290	69.670	2,62%	109.828	USD
AET US	Aetna INC	USA	NYSE/USA	1.010	25.968	0,98%	40.935	USD
MRK US	Merck & CO	USA	NYSE/USA	2.410	57.620	2,17%	90.833	USD
PFE US	Pfizer INC	USA	NYSE/USA	4.200	46.545	1,75%	73.374	USD
MET US	MetLife INC	USA	NYSE/USA	1.770	59.251	2,23%	93.403	USD
DNA US	Genentech INC	USA	NYSE/USA	1.590	76.555	2,88%	120.681	USD
MDT US	Medtronic INC	USA	NYSE/USA	2.350	77.146	2,91%	121.613	USD
WLP US	Wellpoint INC	USA	NYSE/USA	1.896	57.323	2,16%	90.363	USD
LLY US	Eli Lilly & CO	USA	NYSE/USA	1.350	39.531	1,49%	62.316	USD
JNJ US	Johnson & Johnson	USA	NYSE/USA	1.590	64.895	2,44%	102.301	USD
CAH US	Cardinal Health INC	USA	NYSE/USA	950	31.084	1,17%	49.001	USD
ABT US	Abbott Laboratories	USA	NYSE/USA	1.780	59.811	2,25%	94.287	USD
SGP US	Schering Plough CORP	USA	NYSE/USA	3.055	38.158	1,44%	60.153	USD
UNH US	Unitedhealth Group INC	USA	NYSE/USA	2.430	40.464	1,52%	63.788	USD
BMJ US	Bristol Myers Squibb CO	USA	NYSE/USA	3.180	41.414	1,56%	65.285	USD
BAX US	Baxter International INC	USA	NYSE/USA	1.620	65.708	2,47%	103.583	USD

PRU US	Prudential Financial INC	USA	NYSE/USA	1.000	37.896	1,43%	59.740	USD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>					<b>2.446.342</b>	<b>92,13%</b>		
<i>1. DENARNA SREDSTVA</i>					<i>206.750</i>	<i>7,79%</i>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					206.750	7,79%		
<i>8. TERJATVE</i>					<i>2.268</i>	<i>0,09%</i>		
<b>VSA SREDSTVA</b>					<b>2.655.360</b>	<b>100,00%</b>		

## ***Priloge k računovodskim izkazom***

### **POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ**

Rešitve in vrednotenja finančnih naložb vzajemnega sklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo se ne razlikujejo v primerjavi s preteklim letom.

Polletni računovodski izkazi vzajemnega sklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo so nerevidirani.

## Računovodski izkazi

Uprava družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo za prvo polletje 2008 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila in priloge k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za pripravo polletnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov njegovega poslovanja v prvem polletju 2008.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju vzajemnega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

Uprava potrjuje, da je poslovanje vzajemnega sklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo in družbe za upravljanje v celoti usklajeno z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in da so naložbe vzajemnega sklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo usklajene z določbami omenjenega zakona.

Ljubljana, 31. 7. 2008



mag. Kruno Abramovič, CFA  
član uprave



Bachtiar Djalil  
član uprave



mag. Robert Kleindienst  
predsednik uprave