

Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju

Opis sklada

Vzajemni sklad Numerica Emerging Frontiers je delniški globalni sklad trgov v razvoju, ki bo imel najmanj 80 odstotkov sredstev naloženih v vrednostnih papirjih izdajateljev iz dveh ali več držav trgov v razvoju (ang. Emerging Markets) ter mejnih trgov (ang. Frontier Markets), brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Najmanj 85 odstotkov sredstev sklada bo naloženih v delnice ali v delnice in enote delniških ciljnih skladov.

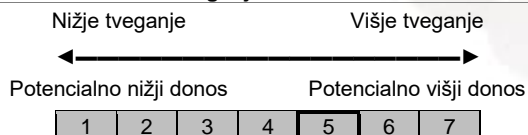
Splošni podatki

Družba za upravljanje:	NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o.
Začetek poslovanja sklada:	11.11.2013
ISIN:	SI0031401548
Velikost sklada (ČVS) (na dan 28. 2. 2017):	1.015.358,44 EUR
Vrednost enote premoženja (VEP) (na dan 28. 2. 2017):	118,8666 EUR
Vstopni stroški:	do 5,00 %
Izstopni stroški:	0,00 %
Celotni stroški poslovanja:	3,24 %

Kumulativna donosnost na dan 28. 2. 2017

1 dan	1 leto	3 leta	5 let
-0,05 %	14,37 %	18,56 %	-

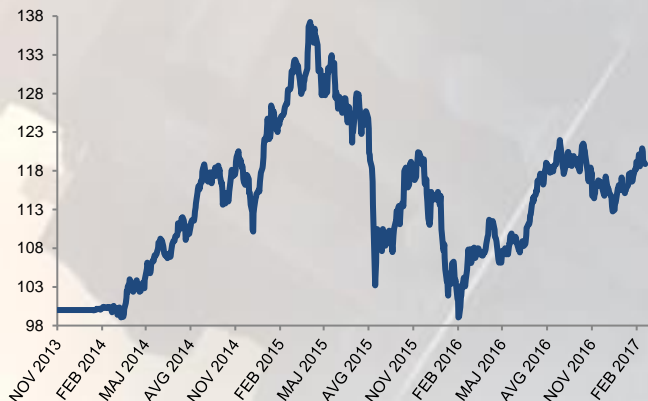
Sintetični kazalnik tveganj in donosa



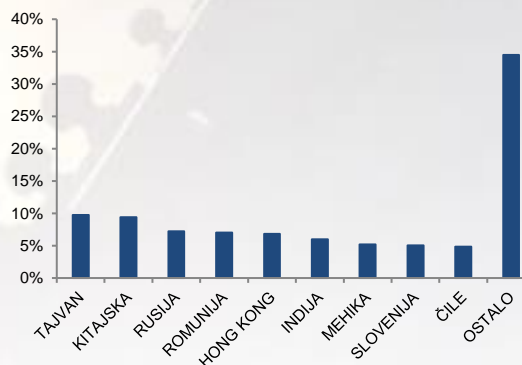
Deset največjih naložb sklada na dan 30. 12. 2016

Petrol d.d.	4,81 %
Taiwan Semiconductor	4,39 %
Far East Horizon	4,35 %
Kinh Bac City Development	4,16 %
Nexteer Automotive Group	4,05 %
Industrias Bachoco	4,00 %
Berzmaz Auto Berhad	3,89 %
Transelectrica SA	3,84 %
Inretail Peru Corp	3,78 %
Holdspport Ltd.	3,77 %

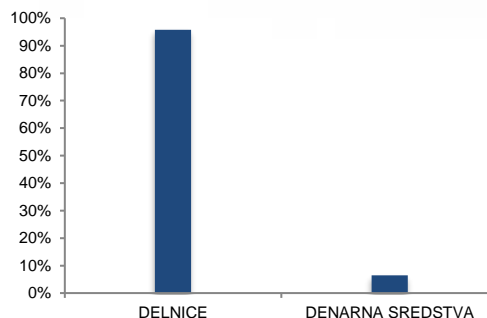
Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)



Geografska sestava naložb na dan 28. 2. 2017



Sestava glede na vrsto naložb na dan 28. 2. 2017



Vsebinska, podoba in podatki, objavljeni v tem dokumentu, so pripravljene s strani družbe NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o., Dalmatinova 7, 1000 Ljubljana. Poslovanje vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju nadzira Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana. Pretekli donosi naložbe niso pokazatelj uspešnosti v prihodnosti. Prikazani donos naložbe zmanjšujejo vstopni in izstopni stroški; pri samem neto donosu je treba upoštevati vstopno provizijo, izstopnih stroškov pa NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. pri vzajemnem skladu ne zaračunava. Možno je, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vložene zneska. Podatki o tveganosti vzajemnega sklada so navedeni v njegovem prospektu z vključenimi pravili upravljanja in dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje (KIID), ki sta vlagateljem na voljo brezplačno na vseh vpisnih mestih.

Komentar upravljavca

Čeprav ima februar od vseh mesecev najmanj trgovalnih dni, se to ni poznalo na mesečnih donosnostih vseh svetovnih indeksov. Ti so v preteklem mesecu podirali rekorde in zabeležili izjemne rasti. Svetovni indeks MSCI World je v mesecu februarju zabeležil 4,6 odstotno rast, MSCI EM – indeks trgov v razvoju 4,8 odstotno rast, MSCI USA 5,7 odstotno, MSCI Asia 5,2 odstotno, indeks latinske Amerike MSCI EM LA pa 5,4 odstotno rast (vse rasti izražene v evrih).

Izjemno, 6,8 odstotno rast je februarja dosegel tudi indeks Ljubljanske borze.

Tempo rasti so tudi februarja narekemale ameriške borze, katerih indeksi še vedno podirajo rekorde in se nahajajo v najvišjih območjih v zgodovini. Izjemni rasti ameriških delnic botrujejo predvsem dobri poslovni rezultati podjetij ter optimizem o nadaljnji, precej solidni gospodarski rasti v spremstvu rekordno nizke stopnje brezposelnosti. Olje na ogenj prilivajo tudi najave ameriške centralne banke o dodatnih povišanih temeljne obrestne mere, ki so eden temeljnih indikatorjev zdravega stanja ekonomije.

S pozitivnimi novicami je ob zadnjem zasedanju presenetila tudi japonska centralna banka, ki je zaradi rasti industrijske proizvodnje in povečanega izvoza dvignila napovedi o rasti družbenega proizvoda za letošnje in naslednje leto.

Najhitreje rastoče gospodarstvo sveta – Indija še vedno navdušuje z višjo rastjo od pričakovanj. Po zadnjih objavah ta, na letni ravni, znaša 7 odstotkov. Zaradi inflatornih učinkov v domala vseh ekonomijah sveta zavidljivo rast skoraj 7 odstotkov beleži tudi indeks kitajske proizvodnje.

Kot vse kaže, se kapitalski trgi nahajajo v t.i. coni udobja, kjer ni prostora za bojazen o nekoliko višjem političnem tveganju tako v Evropi, Ameriki, kot na drugih celinah Sveta.

Razlog, za zaostajanje vrednosti enote premoženja za primerjalnim indeksom v preteklem obdobju se skriva v dejstvu, da so sestavni del nabora delnic vključenih v portfelj sklada predstavljale »stabilnejše« naložbe, ki v obdobju rasti niso sledile rasti indeksa. V izogib nadaljnjim nižjim rastem smo sestavo portfelja predrugačili in vanj vključili naložbe, ki v prihodnje obetajo višje rasti in so bolj korelirane z gibanji lokalnih indeksov.

Delniški trg	Donos v mesecu februarju v EUR
Svetovni trgi (MSCI World Index)	4,6 %
ZDA (MSCI USA)	5,7 %
Evropa (MSCI Europe brez VB)	2,6 %
Japonska (MSCI Japan)	2,8 %
Azija (MSCI Asia brez Japonske)	5,2 %
Latinska Amerika (MSCI EM LA)	5,4 %
Trgi v razvoju (MSCI EM)	4,8 %
Slovenija	6,8 %

V primerjavi z indeksom MSCI Emerging Markets, se je vrednost enote premoženja sklada v mesecu februarju odrezala slabše. Indeks MSCI EM je, izraženo v evrih, februarja pridobil 4,8 odstotka, med tem, ko se je vrednost enote premoženja sklada zvišala za 1,9 odstotka.

Vsebina, podobe in podatki, objavljeni v tem dokumentu, so pripravljene s strani družbe NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o., Dalmatinova 7, 1000 Ljubljana. Poslovanje vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju nadzira Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana. Pretekli donosi naložbe niso pokazatelj uspešnosti v prihodnosti. Prikazani donos naložbe zmanjšujejo vstopni in izstopni stroški: pri samem neto donosu je treba upoštevati vstopno provizijo, izstopnih stroškov pa NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. pri vzajemnem skladu ne zaračunava. Možno je, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vložene zneska. Podatki o tveganosti vzajemnega sklada so navedeni v njegovem prospektu z vključenimi pravili upravljanja in dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje (KIID), ki sta vlagateljem na voljo brezplačno na vseh vpisnih mestih.