

## 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).

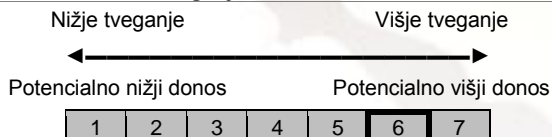
### Splošni podatki

|  |  |
|--|--|
| Družba za upravljanje:                                 | NUMERICA PARTNERJI<br>družba za upravljanje d.o.o. |
| Začetek poslovanja sklada:                             | 11. 11. 2013                                       |
| ISIN:  | SI0031401548                                       |
| Velikost sklada (ČVS)<br>(na dan 30.1.2015):           | 1.665.933,89 EUR                                   |
| Vrednost enote premoženja (VEP)<br>(na dan 30.1.2015): | 124,3357 EUR                                       |
| Vstopni stroški:                                       | do 5,00 %  |
| Izstopni stroški:                                      | 0,00 %   |
| Celotni stroški poslovanja:                            | 2,87 %   |

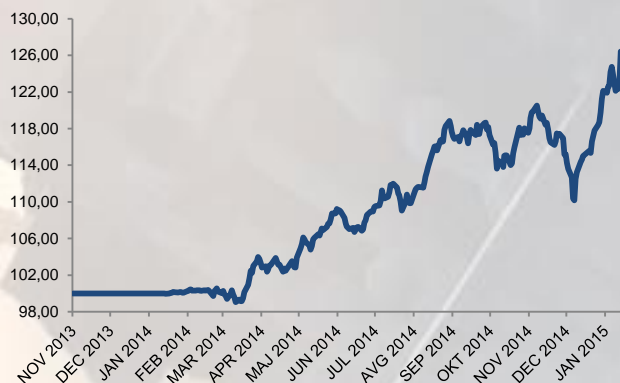
### Kumulativna donosnost na dan 30.1.2015

| 1 dan   | 1 leto  | 3 leta | 5 let |
|---------|---------|--------|-------|
| -0,83 % | 24,11 % | -      | -     |

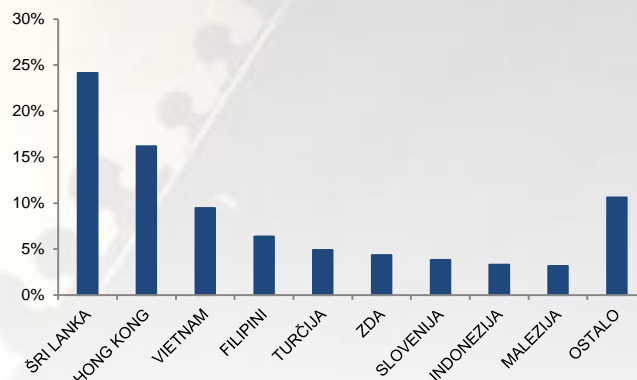
### Sintetični kazalnik tveganj in donosa



### Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)



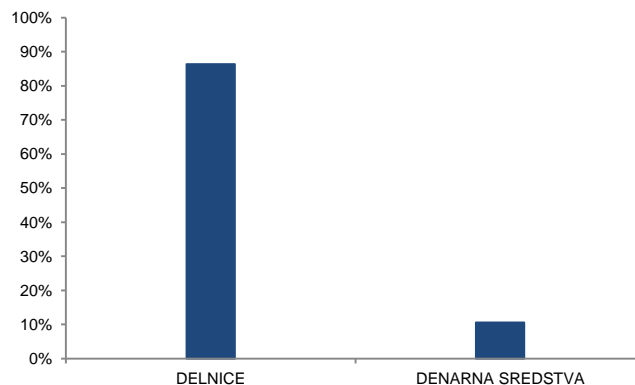
### Geografska sestava naložb na dan 30.1.2015



### Deset največjih naložb sklada na dan 28.11.2014

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| Dialog Axiata PLC                     | 4,43 % |
| Pinar SUT Mamulleri Sanayii AS        | 3,74 % |
| Seylan Bank PLC                       | 3,53 % |
| ABS-CBN Holdings Corp                 | 3,34 % |
| Sunshine Holdings PLC                 | 3,04 % |
| Distilleries Company Of Sri Lanka PLC | 2,95 % |
| Agthia Group PJSC                     | 2,88 % |
| Berjaya Auto Bhd                      | 2,52 % |
| Braskem SA                            | 2,40 % |
| S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A.   | 2,36 % |

### Sestava glede na vrsto naložb na dan 30.1.2015



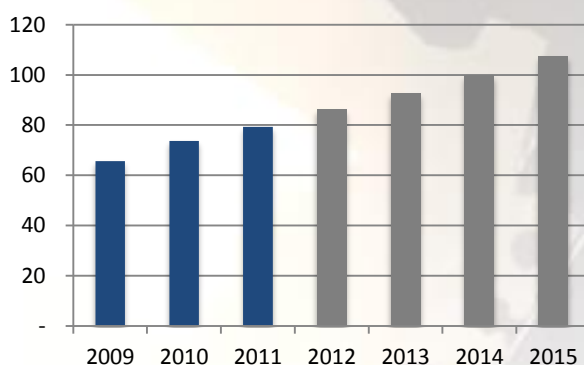
Vsebinska, podoba in podatki, objavljeni v tem dokumentu, so pripravljene s strani družbe NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o., Dalmatinova 7, 1000 Ljubljana. Poslovanje vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju nadzira Agencija za trg vrednostnih 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. ne zaračunava. Možno je, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vloženega 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.

Metodologija izračuna podatkov je dostopna [tukaj](#).

## Komentar upravljavca

Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je v mesecu januarju zrasla za 6,64 %. Med posameznimi podjetji so bile v januarju najbolj donosne naložbe v indijsko steklarsko podjetje v Indoneziji (naložba zrasla za 34,72 %), kitajskega spletnega trgovca (naložba zrasla za 22,88 %) ter gradbeno podjetje v Indoneziji (naložba zrasla za 21,02 %). Na drugi strani so bile najmanj donosne naložbe v brazilsko naftno podjetje (naložba padla za 24,5 %), banko v Kazahstanu (naložba padla za 9,57 %) ter borzo v ZAE (naložba padla za 6,66 %).

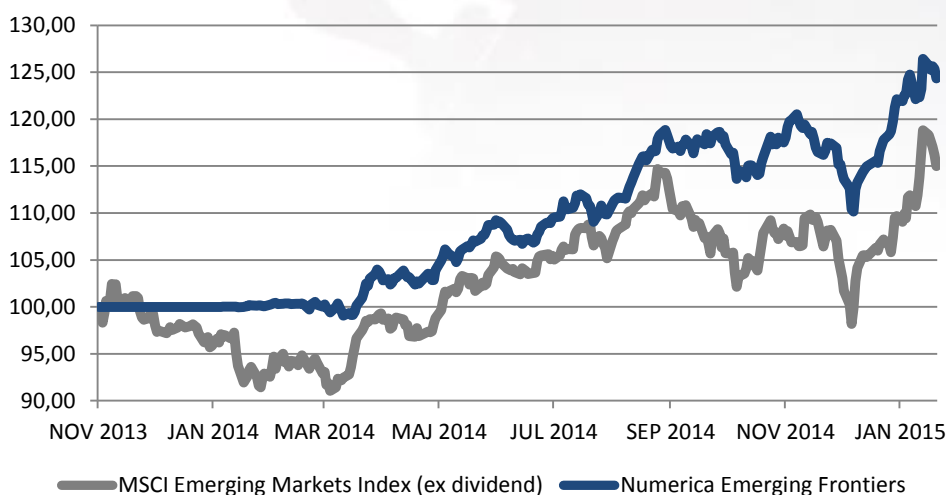
V mesecu januarju smo v portfelj dodali delnico malezijskega nizkocenovnega letalskega prevoznika Air Asia. Cena delnice Air Asie je po letalski nesreči enega od letal njene indonezijske podružnice padla za več kot 15 %. V padcu cene delnice (ta se je v nekaj tednih po nakupu povzpela za 15 %, kar je blizu ravni pred letalsko nesrečo) smo videli ugodno priložnost za vstop v letalsko družbo, ki je v zadnjih petih letih vsako leto prejela nagrado za najboljšega nizkocenovnega letalskega prevoznika na svetu in je osredotočena na prevoz potnikov v jugovzhodni Aziji, tj. v regiji, ki jo (kot je razvidno tudi iz spodnjega, sicer že nekoliko starejšega grafa, ki ga je pripravila organizacija ASEAN\*) vsako leto obišče vse več turistov. Poleg tega predstavljajo ugoden dejavnik za samo poslovanje podjetja tudi padajoče cene naftnih derivatov, ki za Air Asio predstavljajo dobršen del stroškov.



Prihodi turistov (v milijonih) v države skupnosti ASEAN (Vir: ASEAN)

\* Sivo osenčena polja predstavljajo predvidene prihode turistov za posamezno leto.

Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada v primerjavi s primerjalnim indeksom v prikazanem obdobju pokaže na uspešno delovanje vzajemnega sklada.



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. ne zaračunava. Možno je, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vloženega 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.

Metodologija izračuna podatkov je dostopna [tukaj](#).