

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.

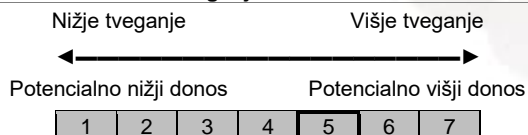
Splošni podatki

Družba za upravljanje:	NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o.
Začetek poslovanja sklada:	11.11.2013
ISIN:	SI0031401548
Velikost sklada (ČVS) (na dan 31. 1. 2017):	1.021.299,85 EUR
Vrednost enote premoženja (VEP) (na dan 31. 1. 2017):	116,6433 EUR
Vstopni stroški:	do 5,00 %
Izstopni stroški:	0,00 %
Celotni stroški poslovanja:	3,24 %

Kumulativna donosnost na dan 31. 1. 2017

1 dan	1 leto	3 leta	5 let
-0,95 %	10,04 %	16,47 %	-

Sintetični kazalnik tveganj in donosa



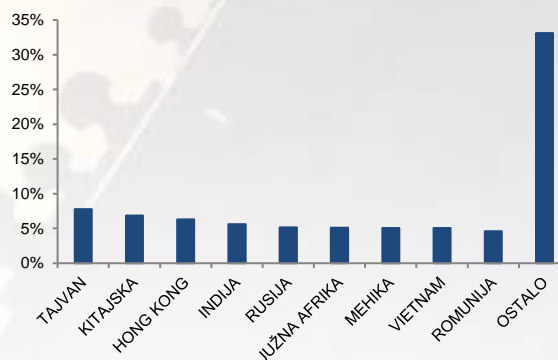
Deset največjih naložb sklada na dan 30. 11. 2016

China Vanke	4,61 %
Petrol d.d.	4,57 %
Far East Horizon	4,41 %
Taiwan Semiconductor	4,32 %
Kinh Bac City Development	4,13 %
Nexteer Automotive Group Ltd.	4,12 %
Sands China	4,07 %
Bermaz Auto Berhad	3,79 %
Transelectrica SA	3,75 %
Industrias Bachoco	3,68 %

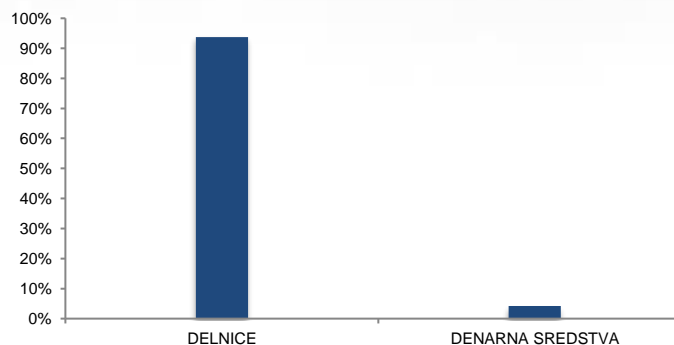
Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)



Geografska sestava naložb na dan 31. 1. 2017



Sestava glede na vrsto naložb na dan 31. 1. 2017



Vsebine, 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.

Komentar upravljavca

Rast delniških tečajev širom sveta, s katero so borze zaključile leto 2016, se je nadaljevala tudi v januarju. Indeks MSCI EM – indeks trgov v razvoju je januarja v povprečju zabeležil (preračunano v evre) 2,9 odstotno rast. K rasti je najbolj pripomogla rast tečajev delnic Latinske Amerike; indeks MSCI Latin America je januarja porasel (preračunano v evre) za 5 odstotkov. Sledili so azijski trgi, MSCI Asia ex Japan je (v evrih) porasel za 3,7 odstotka. Slabše so jo januarja odnesli trgi razvitega sveta. Evropski – izraženi z gibanjem MSCI EU ex UK in indeksi ZDA so mesec januar končali brez rasti.

Pozitivnemu vzdušju na trgih v razvoju so botrovali precej solidne objave makroekonomskih gibanj. Še najbolj je presenetila objava rasti kitajskega gospodarstva za zadnje četrtletje. Ta nakazuje, da se kitajsko gospodarstvo še ne ohlaja. Objavljena 6,8 odstotna rast BDP, (na letni ravni), je bila višja od pričakovanj in je borznikom vlila nov val optimizma. Če za kitajsko rast v tem letu ni skrbi, pa je nekoliko bolj zaskrbljujoč podatek o zadolženosti tega največjega azijskega gospodarstva. Zadolženost privatnega sektorja presega 200 odstotkov BDP in je znatno višja od povprečja ostalih trgov v razvoju, ki znaša »le« okoli 90 odstotkov.

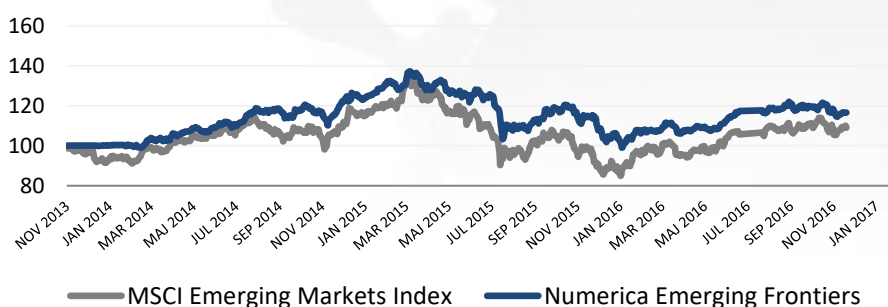
Tudi v ZDA se nam letos obeta zmerna a stabilna rast gospodarstva. V kolikor bodo makroekonomska gibanja ugodna, se nam s strani FEDa obetajo dodatna zvišanja ameriške obrestne mere, kar bi še dodatno podkrepilo vrednost dolarja. S pričo optimističnih gospodarskih napovedi in pričakovanih fiskalnih spodbud Trumpove administracije ameriški indeksi podirajo rekorde tudi v začetku tega leta.

Evropska centralna banka je glede napovedi nekoliko konzervativnejša. Stimulativna monetarna politika ECB nizkih obrestnih meri in dodatne ponudbe denarja v obtoku za enkrat ostaja nespremenjena. Morda njeno revizijo doživimo sredi leta, ko kani ECB najaviti počasno zmanjševanje kvantitativnega sproščanja in ga v naslednjem letu celo umakniti s programa.

Delniški trg	Donos v mesecu januarju v EUR
Svetovni trgi (MSCI World Index)	0,0 %
ZDA (MSCI USA)	-0,4 %
Evropa (MSCI Europe brez VB)	0,0 %
Japonska (MSCI Japan)	1,2 %
Azija (MSCI Asia brez Japonske)	3,7 %
Latinska Amerika (MSCI EM LA)	5,0 %
Trgi v razvoju (MSCI EM)	2,9 %
Slovenija	3,3 %

V primerjavi z indeksom MSCI Emerging Markets, se je vrednost enote premoženja sklada v mesecu decembru odrezala slabše. Indeks MSCI EM je, izraženo v EUR, v preteklem mesecu pridobil 0,43 odstotka, med tem, ko je vrednost enote premoženja sklada izgubila 1,72 odstotka.

NEF vs. MSCI EM



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 donosi 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 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.