

## 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.

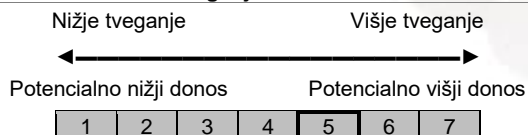
### Splošni podatki

Družba za upravljanje:	NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o.
Začetek poslovanja sklada:	11.11.2013
ISIN:	SI0031401548
Velikost sklada (ČVS) (na dan 30. 11. 2016):	1.002.206,77 EUR
Vrednost enote premoženja (VEP) (na dan 30. 11. 2016):	116,0612 EUR
Vstopni stroški:	do 5,00 %
Izstopni stroški:	0,00 %
Celotni stroški poslovanja:	3,16 %

### Kumulativna donosnost na dan 30. 11. 2016

1 dan	1 leto	3 leta	5 let
-0,40 %	-2,23 %	16,06 %	-

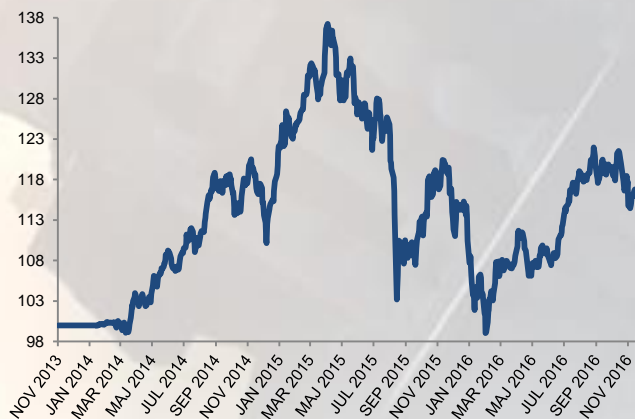
### Sintetični kazalnik tveganj in donosa



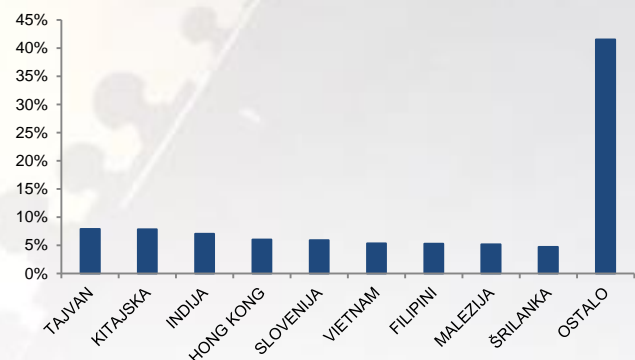
### Deset največjih naložb sklada na dan 30. 9. 2016

Kinh Bac City Development	5,05 %
Petrol d.d.	4,20 %
Far East Horizon	4,19 %
Housing Development Finance	4,07 %
Taiwan Semiconductor	3,97 %
St Shine Optical Co Ltd.	3,96 %
Bermaz Auto Berhad	3,96 %
Nexteer Automotive Group Ltd.	3,89 %
Dalmia Bharat Ltd.	3,84 %
Transelectrica SA	3,64 %

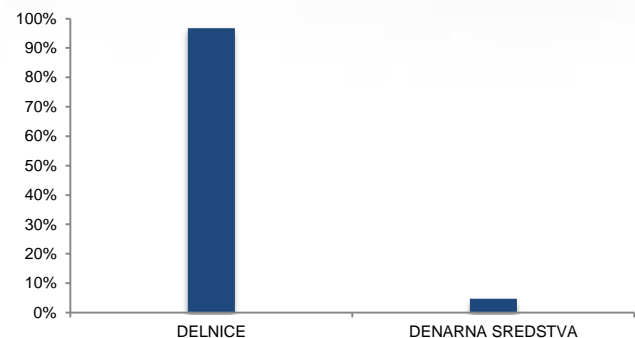
### Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)



### Geografska sestava naložb na dan 30. 11. 2016



### Sestava glede na vrsto naložb na dan 30. 11. 2016



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 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.

## Komentar upravljavca

Na zadnjem sestanku je Evropska centralna banka najavila podaljšanje programa stimulatívnih ukrepov z odkupovanjem obveznic vse do konca leta 2017, ter zadrževanje temeljne obrestne mere na nivoju 0 odstotkov. Politika ECB je, tudi zaradi politične krize, glede prihodnjih gospodarskih gibanj očitno previdnejša od ameriških kolegov. Ti že dlje časa najavljajo dvig obrestne mere. Po ocenah analitikov obstaja 90 odstotna verjetnost, da do dviga pride še letos.

Pričakovanja o prihodnje vse večjem razkoraku med evropsko in ameriško obrestno mero dviguje tudi vrednost dolarja napram evru. Ta je od najnižje letošnje vrednosti glede na evro, dosežene maja, do danes pridobil že skoraj 10 odstotkov.

Zadnje zasedanje OPEC-a je končno obrodilo sadove o omejevanju črpanja nafte, kar je ceno črnega zlata na borzah ponovno dvignilo nad 50 dolarjev na sodček.

Novembra so indijske oblasti presenetile z odločitvijo, da iz obtoka izločijo največja bankovca za 500 in 1000 rupij. Gre za ukrep, ki bo dolgoročno precej pripomogel k boju proti korupciji in financiranju kriminala. V Indiji namreč gotovinsko poslovanje predstavlja kar 85 odstotkov vseh plačil in velik del sive ekonomije naj bi z ukinitvijo velikih bankovcev prešel na elektronsko poslovanje. Oblasti si z ukrepom nadejajo bolj transparentnega plačilnega prometa in posledično več pobranih davkov.

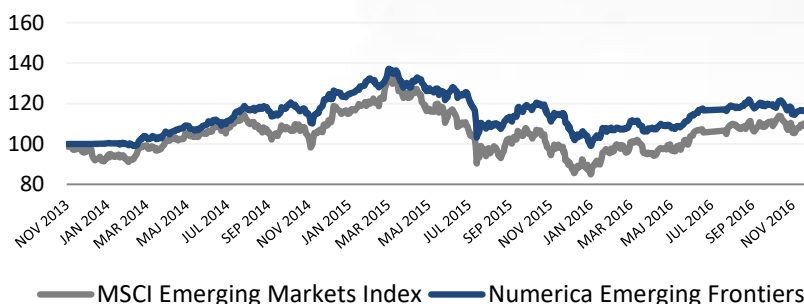
Pretekli donosi, rast vrednosti dolarja, predvsem pa bojazni o uresničevanju Trumpovih protekcionističnih ukrepov so v novembru sprožili največje odlive kapitala s hitrorastočih trgov vse od januarja letos.

Navkljub političnim pretresom in pričakovanju zvišanja ameriške obrestne mere, so borzni indeksi razvitih ekonomij novembra v povprečju zabeležili rast. Negativne rasti so zabeležili indeksi hitrorastočih ekonomij, pa tudi slovenski borzni indeks SBI TOP. Slednji je izgubil na vrednosti predvsem zaradi odstopa Panasonic od nakupa večinskega deleža Gorenja ter slabšim napovedim poslovanja Krke. Delnice obeh podjetij so močno izgubile na vrednosti.

Delniški trg	Donos v mesecu novembru 2016
Svetovni trgi (MSCI World Index)	4,9 %
ZDA (MSCI USA)	7,1 %
Evropa (MSCI Europe brez VB)	0,1 %
Japonska (MSCI Japan)	0,8 %
Azija (MSCI Asia brez Japonske)	0,4 %
Latinska Amerika (MSCI EM LA)	-7,6 %
Trgi v razvoju (MSCI EM)	-1,4 %
Slovenija	-7,5 %

V primerjavi z indeksom MSCI Emerging Markets, je vrednost enote premoženja sklada novembra zabeležila višjo negativno rast. Indeks MSCI EM je, izraženo v EUR, v preteklem mesecu izgubil 2,14 odstotka, med tem, ko je vrednost enote premoženja sklada izgubila 3,33 odstotka.

## NEF vs. MSCI EM



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 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.