

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.

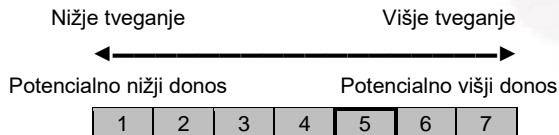
Splošni podatki

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. 2017)	934.657,28 EUR
Vrednost enote premoženja (VEP) (na dan 30. 11. 2017)	122,2671 EUR
Vstopni stroški	do 5,00 %
Izstopni stroški	0,00 %
Celotni stroški poslovanja	3,24 %

Kumulativna donosnost na dan 30. 11. 2017

1 leto	3 leta	5 let
5,35 %	4,94 %	-

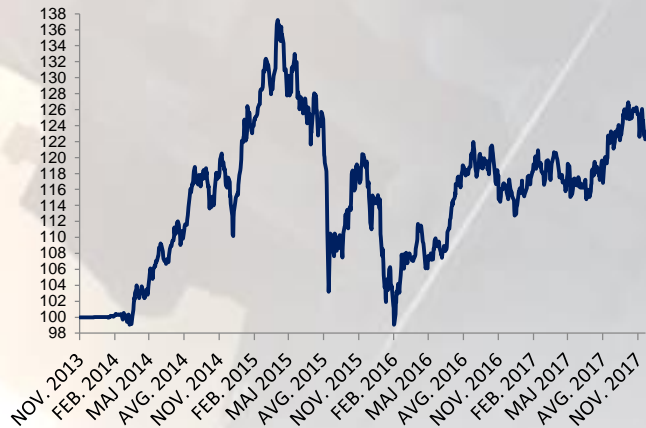
Sintetični kazalnik tveganj in donosa



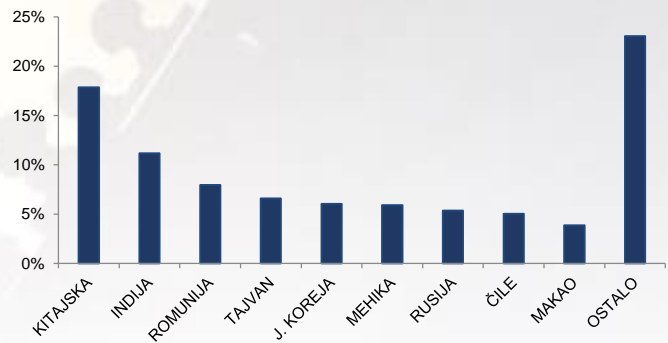
Deset največjih naložb sklada na dan 29. 9. 2017

Taiwan Semiconductor	5,14 %
Industrias Bachoco	5,03 %
Sands China, HK	4,12 %
TCS Group Holding PLC	3,70 %
Antofagasta	3,43 %
Inretail Peru Corp.	3,42 %
Xinyi Solar Holdings Ltd	3,20 %
Siauliu Bankas AB	3,08 %
Posco	2,86 %
Indofood Sukses Makmur Tbk	2,82 %

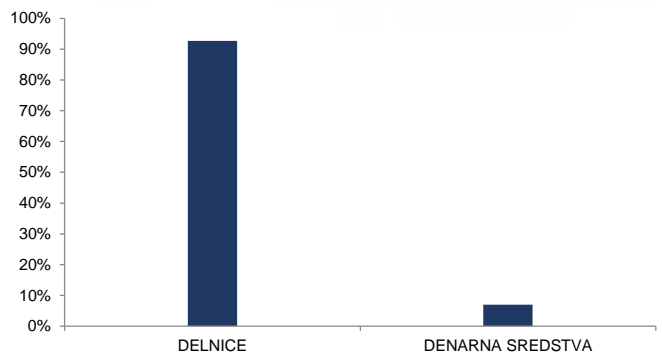
Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)



Geografska sestava naložb na dan 30. 11. 2017



Sestava glede na vrsto naložb na dan 30. 11. 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 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

V novembru so borzni tečajji po svetu (merjeno z indeksom MSCI World v EUR) zgubili zagon in trend rasti se je ustavil. MSCI World Index izražen v EUR je bil novembra z -0,09% skoraj nespremenjen. Med večjimi sta zrasla le ameriški (MSCI USA v EUR) z 0,69% ter japonski trg (MSCI Japan v EUR) z 0,37%. Največji padec je že drugi mesec zapored doživela Latinska Amerika (MSCI EM LA v EUR) z -5,18%. Trgi v razvoju oziroma MSCI Emerging Markets v EUR so padli za 1,89 odstotka, pri čemur sta večji delež prispevala padca kitajskega in indijskega indeksa s -3,79% in -3,26%. Vrednost točke vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers je v novembru izgubil 2,80 odstotka, na kar so v večji meri vplivale delnice finančnega in tehnološkega sektorja..

V začetku meseca so tečajji večine borz v razvoju dosegli nove najvišje vrednosti, nato pa so se do konca meseca ohladili in večinoma končali nižje kot konec prejšnjega meseca. Skrb o močnem dolarju in posledično nižjih cenah surovin je do sredine meseca spodkopalo delnice držav v razvoju ter njihove valute. Vpliv dolarja in politike ZDA je najbolj opazna na trgih Latinske Amerike, ki so od vrha na začetku oktobra do konca novembra izgubili več kot 12 odstotkov. Kljub temu, da so delnice precej padle, priložnosti za večji pritek kapitala še ne vidimo, saj vrednotenja ostajajo na podobni ravni kot delnice ostalih trgov v razvoju.

Med trgi v razvoju optimistično prihodnost še vedno vidimo v Indiji. Napredek v ekonomskih in političnih reformah zagotavlja stabilne državne finance in postopno zniževanje dolga kar omogoča Indiji, da še naprej ostaja eden največjih potencialov za visoko rast. Tudi bonitetna agencija Moody's je z dvigom bonitetne ocene Indije z Baa3 na Baa2 potrdila pozitivne obete, vendar skrb ostaja visoka zadolženost.

Vse večjo zadolženost opažamo tudi pri državnih obveznicah ostalih držav v razvoju, česar pa ne vidimo v posameznih delnicah. Opažamo, da se kapitalska struktura posameznih podjetij v zadnjih letih izboljšuje, zato v prihodnje pričakujemo vse večjo finančno stabilnost podjetij, kar zmanjšuje tveganje in vsekakor razveseljuje vlagatelje v delnice.

Delniški trg	Donos v mesecu novembru v EUR
Svetovni trgi (MSCI World Index)	-0,09 %
ZDA (MSCI USA)	0,69 %
Evropa (MSCI Europe brez VB)	-2,10 %
Japonska (MSCI Japan)	0,37 %
Azija (MSCI Asia brez Japonske)	-1,48 %
Latinska Amerika (MSCI EM LA)	-5,18 %
Trgi v razvoju (MSCI EM)	-1,89 %
Slovenija	-1,46 %

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.