

## 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.

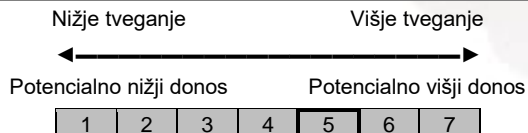
### Splošni podatki

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. 10. 2016):	1.041.880,85 EUR
Vrednost enote premoženja (VEP) (na dan 28. 10. 2016):	120,0623 EUR
Vstopni stroški:	do 5,00 %
Izstopni stroški:	0,00 %
Celotni stroški poslovanja:	3,16 %

### Kumulativna donosnost na dan 28. 10. 2016

1 dan	1 leto	3 leta	5 let
-0,41 %	2,82 %	-	-

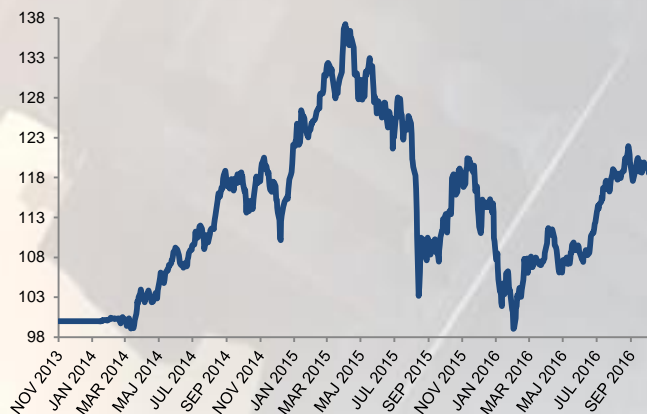
### Sintetični kazalnik tveganj in donosa



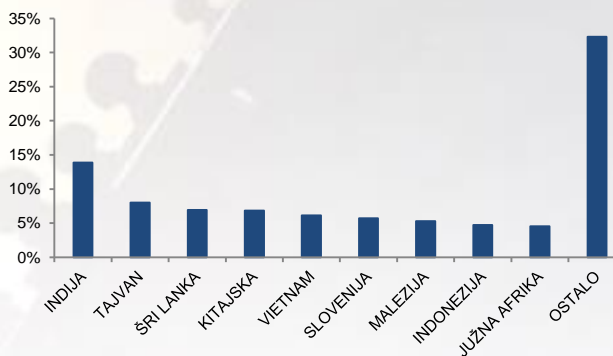
### Deset največjih naložb sklada na dan 31. 8. 2016

Kinh Bac City Development	4,54 %
St Shine Optical Co Ltd.	4,01 %
Far East Horizon	3,96 %
Nexteer Automotive Group Ltd.	3,92 %
Housing Development Finance	3,90 %
Bermaz Auto Berhad	3,78 %
Petrol d.d.	3,70 %
Taiwan Semiconductor	3,61 %
Industrias Bachoco	3,61 %
Transelectrica SA	3,53 %

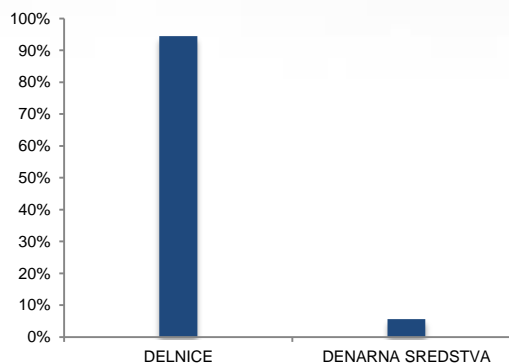
### Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)



### Geografska sestava naložb na dan 28. 10. 2016



### Sestava glede na vrsto naložb na dan 28. 10. 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 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

Politika je bila tista, ki je v oktobru najbolj determinirala dogajanje na kapitalskih trgih širom sveta. Ustavni epilog britanskega izstopanja in EU, predvsem pa ameriška predvolilna kampanja sta na kapitalske trge vnašala precejšnjo stopnjo negotovosti, kar se je odrazilo na cenah delnic, ki se niso bistveno spremenile. Borzna javnost je veliko zanimanja posvečala tudi oktobrskemu sestanku članic OPECa, katerega dogovor je bil omejevanje črpanja nafte in posledično dvigovanje cene črnega zlata.

Slika svetovnega gospodarstva je, glede na oktobrska poročila, precej spodbudna. Indeks PMI (indeks nabavnih managerjev) je v oktobru dosegel najvišjo raven v zadnjih dveh letih in nakazuje na 3 odstotno letno rast svetovne proizvodnje. Indeks izkazuje precejšnje izboljšanje globalnega gospodarstva in radikalno znižanje možnosti vstopa svetovnega gospodarstva v deflatorno območje.

Gospodarska rast v Evropi je v mesecu oktobru znašala stabilnega 0,3 odstotka. Evropska centralna banka je tudi v preteklem mesecu nadaljevala s politiko negativnih obrestnih mer in povečevanja količine denarja v obtok. EU in Kanada sta podpisali trgovinski sporazum CETA, ki zna v prihodnje spodbudno vplivati na blagovno menjavo obeh gospodarstev.

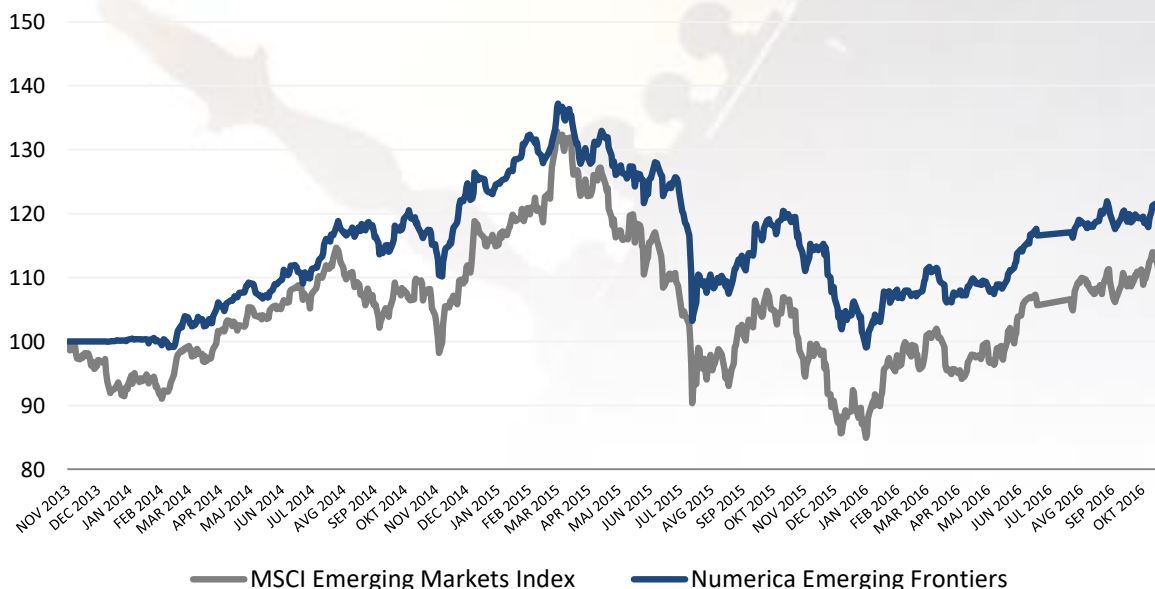
Rast ameriškega gospodarstva v oktobru (na letni ravni) je znašala 2,9 odstotka. Gonilna sila rasti je bila potrošnja, ki se bo do konca leta po vsej verjetnosti še okrepila. Še vedno je veliko ugibanja, ali bo FED v decembru dvignil obrestno mero. Makroekonomski kazalniki vsekakor to možnost dopuščajo.

Oktobrsko dogajanje na kapitalskih trgih hitrorastočih gospodarstev je sledilo dogajanju na razvitih trgih in niso beležili bistvenjših premikov. Izjema so bili trgi Latinske Amerike, ki so v oktobru, merjeno z indeksom MSCI Latin America preračunano v evre, porasli za 12,7 odstotka.

Makroekonomski podatki kitajskega gospodarstva so tudi v oktobru nakazovali prestrukturiranje v zrelejšo, potrošniško fazo. Ta ne dosega poprejšnjih visokih dvomestnih stopenj rasti gospodarstva, temveč na letni ravni beleži »zgolj« 6,5 odstotno rast.

Točka sklada je v mesecu oktobru porasla za 1,2 odstotka. Sklad je bil zato v preteklem mesecu manj donosen od primerjanega indeksa MSCI EM, ki je v oktobru porasel za 2,6 odstotka. Razlog za nižjo donosnost sklada je v manjši izpostavljenosti do trgov Latinske Amerike, kot so ti zastopani v indeksu.

## 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 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.