

## 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.

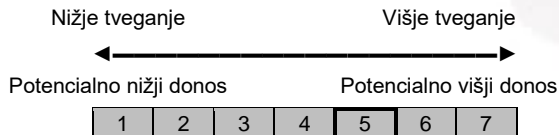
### Splošni podatki

Družba za upravljanje	NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o.
Začetek poslovanja sklada	11.11.2013
ISIN	SI0031401548
Velikost sklada (ČVS) (na dan 29. 12. 2017)	904.950,55 EUR
Vrednost enote premoženja (VEP) (na dan 29. 12. 2017)	125,2160 EUR
Vstopni stroški	do 5,00 %
Izstopni stroški	0,00 %
Celotni stroški poslovanja	3,24 %

### Kumulativna donosnost na dan 29. 12. 2017

1 leto	3 leta	5 let
9,94 %	8,34 %	-

### Sintetični kazalnik tveganj in donosa



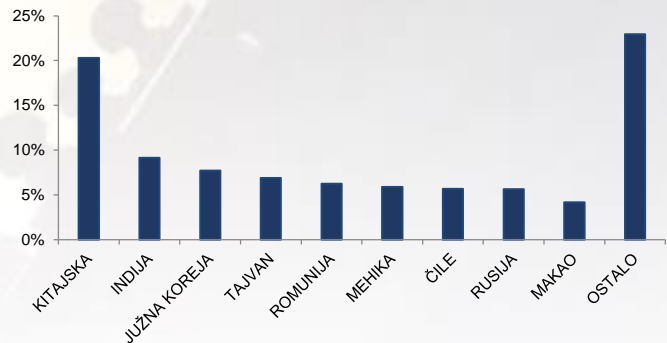
### Deset največjih naložb sklada na dan 30. 10. 2017

Taiwan Semiconductor	5,75 %
Industrias Bachoco	4,41 %
TCS Group Holding PLC	4,10 %
Sands China, HK	3,68 %
Inretail Peru Corp.	3,55 %
Antofagasta	3,41 %
Siauliu Bankas AB	3,27 %
Xinyi Solar Holdings Ltd	3,05 %
Posco	3,03 %
DGB Financial Group Inc.	2,81 %

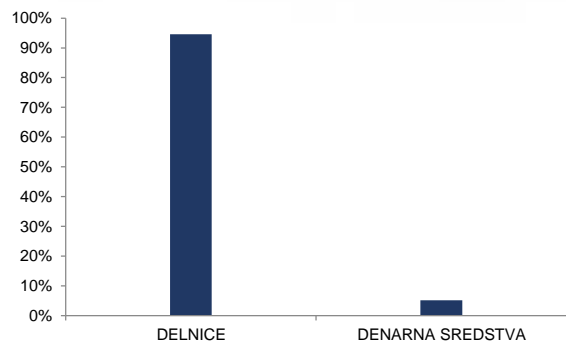
### Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)



### Geografska sestava naložb na dan 29. 12. 2017



### Sestava glede na vrsto naložb na dan 29. 12. 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 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.

## Komentar upravljavca

V decembru so borzni tečaji po svetu (merjeno z indeksom MSCI World v EUR) zrasli za 0,15% in ostali skoraj nespremenjeni. Mesec je bil uspešen za trge v razvoju in azijske trge. Po dveh mesecih globokih padcev se je trend na trgih Latinske Amerike obrnil, saj je MSCI EM LA izražen v EUR zrasel za 2,87%. Globalno so trgi v razvoju izraženi z MSCI Emerging Markets v EUR zrasli za 2,23%, pri čemur so večji delež prispevale delnice v zdravstvu ter grške delnice. Vrednost točke vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers je v decembru zrasla za 1,59 odstotka. Najbolj pozitivno so vplivale indijske delnice ter delnice osnovnih surovin, negativno pa romunski trg, skupaj z nekaterimi delnicami finančnega sektorja.

V začetku meseca so tečaji večine borz v razvoju padali, nato pa se je razpoloženje vlagateljev do konca meseca izboljšalo. Tečaji so december zaključili višje kot konec prejšnjega meseca, vendar niso več dosegli letošnjega vrha sredi novembra. Na rast tečajev trgov v razvoju so vplivale rastoče cene surovin, ki ga je povzročilo povečano povpraševanje po surovinah na Kitajskem. Tako je nikelj v decembru zrasel za 13,7%, kobalt za 10,7% baker za 7,5% ter cink za 4,2%.

December pa je bil tudi v znamenju sprejetja davčne reforme v ZDA. Znižanje davka na dobiček podjetij bo imelo vpliv na višje dobičke in posledično več denarja na voljo za nadaljnje investicije. Nižji davki lahko naredijo ZDA bolj privlačne za zunanje investicije, kar lahko privabi velika podjetja iz držav v razvoju, da širijo svoje poslovanje tudi v ZDA.

Opažamo, da se dobički mnogih podjetij držav v razvoju postopoma izboljšujejo, dvigujejo se marže in donosi na kapital, kar je bilo v preteklosti slabost teh trgov. Okrevanje dobičkov pričakujemo tudi v prihodnje in glede na trenutne cene delnic izgledajo vrednotenja trgov v razvoju zelo privlačna. Ob enem pa je potrebno biti pozoren tudi na volatilito teh trgov. Manj razviti trgi so bolj dovzetni na trenutna razpoloženja vlagateljev in njihovega pogleda na tveganje. Kakršnakoli optimistična ali pesimistična sprememba hitro vpliva na pritek ali odtok kapitala.

Delniški trg	Donos v mesecu decembru v EUR
Svetovni trgi (MSCI World Index)	0,15 %
ZDA (MSCI USA)	-0,15 %
Evropa (MSCI Europe brez VB)	-0,54 %
Japonska (MSCI Japan)	0,09 %
Azija (MSCI Asia brez Japonske)	1,39 %
Latinska Amerika (MSCI EM LA)	2,87 %
Trgi v razvoju (MSCI EM)	2,23 %
Slovenija	3,18 %

*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.*