

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.

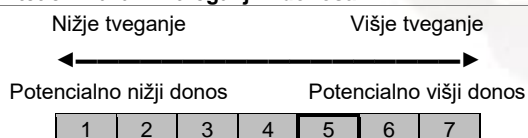
Splošni podatki

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. 3. 2017):	1.035.428,38 EUR
Vrednost enote premoženja (VEP) (na dan 31. 3. 2017):	119,4075 EUR
Vstopni stroški:	do 5,00 %
Izstopni stroški:	0,00 %
Celotni stroški poslovanja:	3,24 %

Kumulativna donosnost na dan 31. 3. 2017

1 dan	1 leto	3 leta	5 let
0,06 %	11,05 %	18,30 %	-

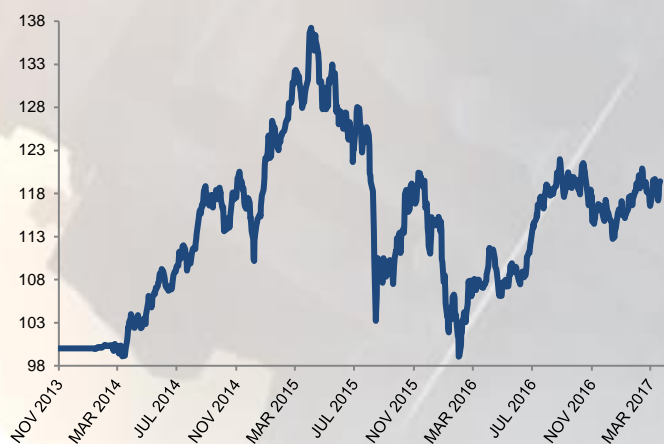
Sintetični kazalnik tveganj in donosa



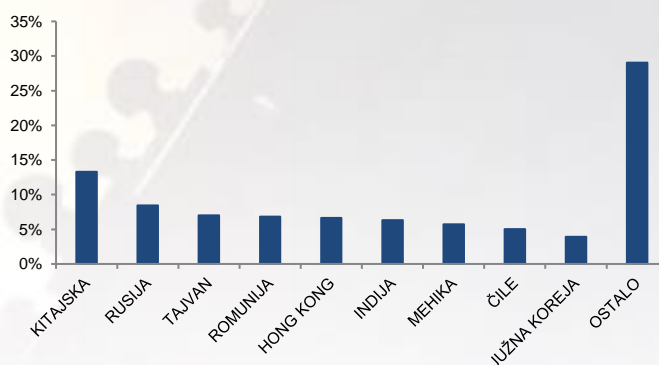
Deset največjih naložb sklada na dan 31. 1. 2017

Petrol d.d.	4,58 %
Far East Horizon	4,33 %
Taiwan Semiconductor	4,33 %
Nexteer Automotive Group	3,97 %
Kinh Bac City Development	3,83 %
Holdspport Ltd.	3,72 %
China Vanke	3,72 %
ITC Ltd.	3,64 %
Bermaz Auto Berhad	3,63 %
Sands China, Hong Kong	3,56 %

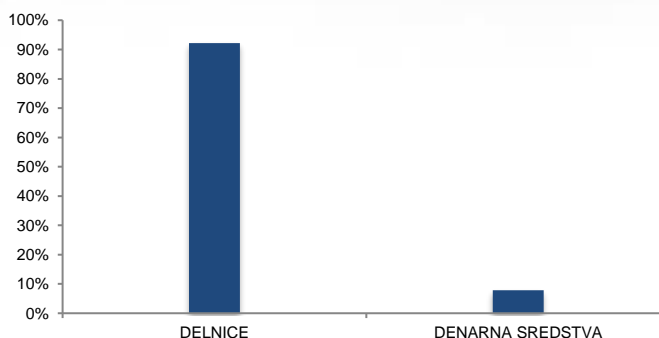
Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)



Geografska sestava naložb na dan 31. 3. 2017



Sestava glede na vrsto naložb na dan 31. 3. 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 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

Pretekli mesec so po donosu prednjačili evropski trgi. Indeks, ki beleži gibanje glavnih evropskih podjetij - MSCI Europe je tako v mesecu marcu zabeležil 4,5 odstotno rast. Preostali svet, merjeno z indeksom MSCI World, je marca pridobil zgolj pol odstotka. Evropskim indeksom so po donosnosti sledili azijski trgi, MSCI Asia (ex Japan) je marca pridobil 2,6 odstotka. Od svetovnih trgov so se v preteklem mesecu najslabše odrezali ameriški trgi, ki so izgubili 0,5 odstotka. Še slabše se je godilo domačim delnicam, SBITOP je namreč marca izgubil 2,1 odstotka.

Delniški trg	Donos v mesecu marcu v EUR
Svetovni trgi (MSCI World Index)	0,5 %
ZDA (MSCI USA)	-0,5 %
Evropa (MSCI Europe brez VB)	4,5 %
Japonska (MSCI Japan)	-0,9 %
Azija (MSCI Asia brez Japonske)	2,6 %
Latinska Amerika (MSCI EM LA)	-0,1 %
Trgi v razvoju (MSCI EM)	1,9 %
Slovenija	-2,1 %

Umirjanje rasti na razvitih trgih, predvsem ameriškem, je posledica preteklih rasti delniških tečajev, predvsem pa umirjanja pričakovanj o rasti ameriškega gospodarstva na račun »Trump efekta«. Čeprav makroekonomske napovedi ostajajo pozitivne, predvsem pa veliko boljše kot leto poprej, razviti trgi vse bolj kažejo znake pregrevanja oziroma precenjenosti borznih vrednosti.

Še vedno smo mnenja, da se večji potencial o rasti delniških trgov skriva na trgih v razvoju, ki po kazalniku P/E (cena delnice/dobiček na delnico), v primerjavi z razvitimi trgi, izkazujejo močno podcenjenost. Temu pritrjujejo tudi makroekonomska gibanja, ki v ekonomijah razvijajočega se sveta ostajajo ekspanzivnejša od gibanj v razvitih ekonomijah.

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 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.