

FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad

Opis sklada

Vzajemni sklad FT Quant je mešani fleksibilni globalni sklad, ki ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje, dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in enote ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente, ter denar in denarne ustreznike, brez osredotočanja na posamezno regijo ali panogo.

Splošni podatki

Družba za upravljanje:	NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o.
Začetek poslovanja sklada:	23. 5. 2014
ISIN:	SI0031401589
Velikost sklada (ČVS) (na dan 30.4.2015):	1.001.548,78 EUR
Vrednost enote premoženja (VEP) (na dan 30.4.2015):	108,4223 EUR
Vstopni stroški:	do 5,00 %
Izstopni stroški:	0,00 %
Celotni stroški poslovanja:	2,80 %

Kumulativna donosnost na dan 30.4.2015

1 dan	1 leto	3 leta	5 let
-1,35 %	-	-	-

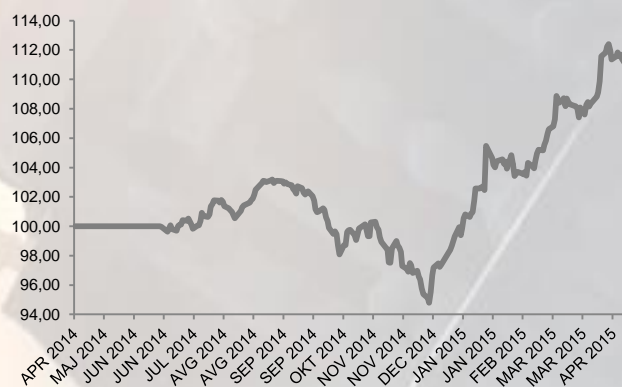
Sintetični kazalnik tveganj in donosa



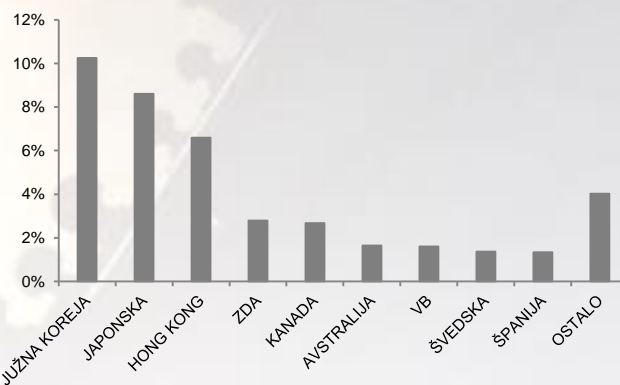
Deset največjih naložb sklada na dan 30.4.2015

iShares Global AAA-AA Government Bond UCITS ETF	14,02 %
iShares Global Government Bond UCITS ETF	13,78 %
Denarni račun - EUR	8,79 %
db x-trackers II - iBoxx Global Inflation-Linked UCITS ETF-EUR	6,49 %
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	4,63 %
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	4,16 %
Samsung Electronics Co Ltd	4,10 %
Qingling Motors Co Ltd	2,95 %
Daeduck GDS Co Ltd	1,83 %
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,79 %

Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)

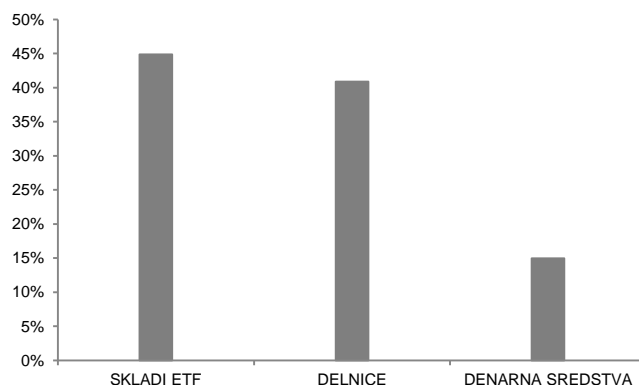


Geografska sestava naložb na dan 30.4.2015*



* Skladi ETF, ki investirajo v obveznice varnih držav, so izzeti iz prikaza.

Sestava glede na vrsto naložb na dan 30.4.2015



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 **FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad** 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. 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.

Metodologija izračuna podatkov je dostopna [tukaj](#).

Komentar upravljavca

V aprilu so bili trgi v znamenju visoke rasti cene nafte in s tem povezane rasti delnic tega sektorja. Na drugi strani so evropski trgi, predvsem na podlagi novih zapletov v Grčiji, izgubili del ustvarjenih donosov iz preteklih mesecev, nemška borza pa je doživela korekcijo v višini okoli 5 odstotkov.

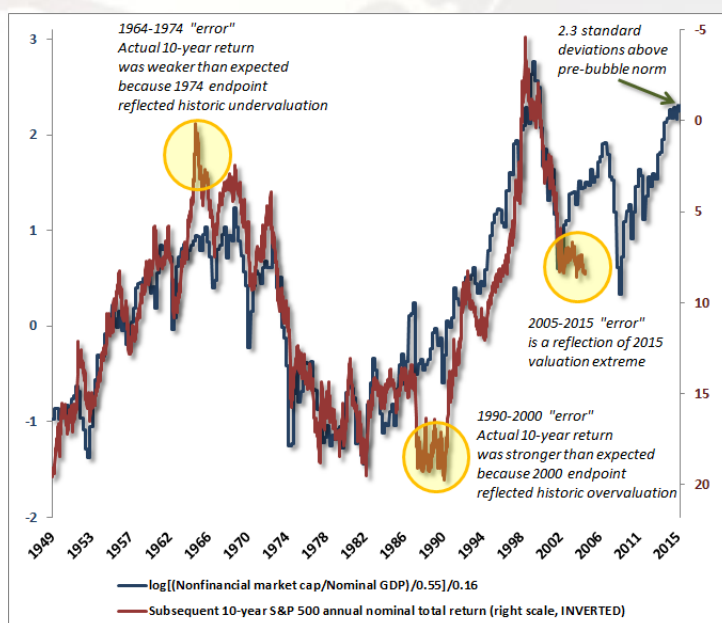
Bolj zanimivo je bilo dogajanje na obvezniških trgih, kjer je 10-letna nemška obveznica dosegla najnižjo zahtevano donosnost pri okoli 0,05 odstotka, nato pa hitro narasla nad 0,5 odstotka. Navedeno je veliko investorjev prestrašilo, predvsem zaradi tega, ker niso bili navajeni tako hitrih premikov na po navadi dolgočasnem nemškem obvezniškem trgu. Potencialna tveganja, ki so povezana z Grčijo, so se očitno znova do določene mere razširila na celotno Evropo, saj so zahtevani donosi narasli tudi pri ostalih državah. 10-letne italijanske in španske državne obveznice imajo trenutno okoli 1,7-odstotno zahtevano donosnost, kar je višje celo od slovenskih, ki investitorjem ponujajo 1,4 odstotka letno.

Kljub temu da je portfelj sklada z naložbami v ETF sklade razpršen predvsem v obveznicah, večjega tveganja po izgubah zaradi grške krize ni, saj je razpršenost znotraj obveznic zelo visoka – poleg ameriških so v portfelju tudi japonske, angleške in druge obveznice. Takšno razpršenost je najceneje in najbolj optimalno doseči z nakupom obvezniških indeksnih skladov, ki kotirajo na razvitih borzah in vsebujejo najvarnejše državne obveznice po svetu.

Zaradi nadaljevanja upočasnjene rasti s potencialnim dodatnim poslabšanjem stanja v razvitem svetu in v nekaterih državah v razvoju je izpostavljenost do tveganih naložb v skladu omejena na okoli 40 odstotkov, kar pomeni, da je 60 odstotkov v najbolj varnih naložbah. Posledično v prihodnjih mesecih ni pričakovati večjih premikov vrednosti enote premoženja, vsaj dokler ne pride do sprememb v makroekonomskih podatkih ali pa do večje korekcije na trgih, ko bomo bolj pripravljeni prevzeti tveganje, saj bomo takrat za to vsaj lahko poplačani (trenutno je potencialen donos na razvitih delniških trgih močno omejen, zato se ne splača prevzemati takšnih tveganj). Makroekonomsko okolje in vrednotenja trgov se redno spremljajo, prav z namenom čakanja na boljši trenutek z večjo izpostavljenostjo do delniških naložb, ki prinesejo boljše donose kot pa varne obvezniške naložbe.

Delniški del portfelja je prav tako razpršen po celem svetu. Prednjačijo najbolj podcenjeni trgi; trenutno so to še vedno trgi v razvoju, predvsem Azija. Dokler bo ameriška borza (in tudi evropske borze) tako precenjena, se izpostavljenost do nje ne bo znatno višala. Prav zaradi nizke izpostavljenosti do močno precenjenih razvitih trgov je bila v preteklih mesecih donosnost sklada v primerjavi z indeksi nekoliko slabša, vendar se bo to na srednji do daljši rok popolnoma spremenilo. Podcenjeni trgi imajo v povprečju krepko višje donose kot pa precenjeni, kar pomeni, da ima takšen portfelj, kot ga imamo trenutno v skladu, večjo verjetnost višjih donosov kot pa nek delniški indeks razvitih držav.

Eden izmed pomembnejših vrednotenjskih faktorjev, ki jih upoštevamo pri izbiranju, kateri trgi so bolj privlačni od drugih, je razmerje med vrednostjo vseh podjetij na borzi in bruto domačim proizvodom (BDP). Na spodnjem grafu vidimo, da je trenutno ameriška borza krepko precenjena (standardni odklon nad povprečjem za 2,3 enote). Posledično je pričakovan donos na ameriški borzi za naslednjih 10 let okoli 0 procentov na leto.



Slika 1: Standardni odklon nad povprečjem za 2,3 enote (John Hussman, 2015)

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 FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad 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. 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.

Metodologija izračuna podatkov je dostopna [tukaj](#).