

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 27.2.2015):	948.424,17 EUR
Vrednost enote premoženja (VEP) (na dan 27.2.2015):	105,2104 EUR
Vstopni stroški:	do 5,00 %
Izstopni stroški:	0,00 %
Celotni stroški poslovanja:	2,80 %

Kumulativna donosnost na dan 27.2.2015

1 dan	1 leto	3 leta	5 let
0,40 %	-	-	-

Sintetični kazalnik tveganj in donosa



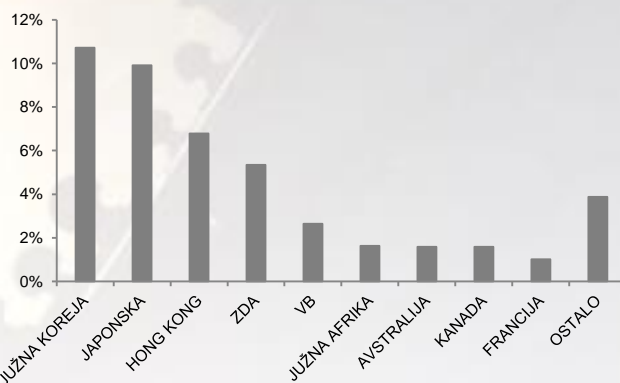
Deset največjih naložb sklada na dan 27.2.2015

iShares Global AAA-AA Government Bond UCITS ETF	14,78 %
iShares Global Government Bond UCITS ETF	14,55 %
db x-trackers II - iBoxx Global Inflation-Linked UCITS ETF-EUR	6,78 %
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	4,86 %
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	4,37 %
Samsung Electronics Co Ltd	4,05 %
Qingling Motors Co Ltd	2,65 %
Denarni račun - JPY	2,44 %
Daeduck GDS Co Ltd	2,07 %
Xaar PLC	1,95 %

Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)

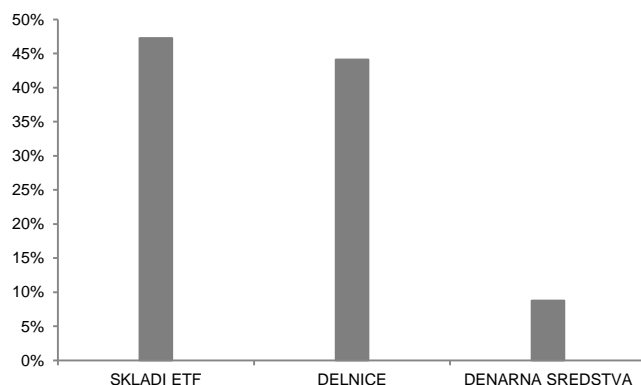


Geografska sestava naložb na dan 27.2.2015*



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

Sestava glede na vrsto naložb na dan 27.2.2015



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

Februar je bil na borzah zanimiv mesec, predvsem z vidika raznolikosti donosov po svetu. Razviti delniški trgi na čelu z evropskimi borzami so dosegli donose, višje od 5 %. Indeks MSCI World je pridobil 5,9 %. Na drugi strani je bila donosnost trgov v razvoju omejena pri 3 %, kar je še povečalo razliko v precenjenosti razvitih trgov glede na trge v razvoju.

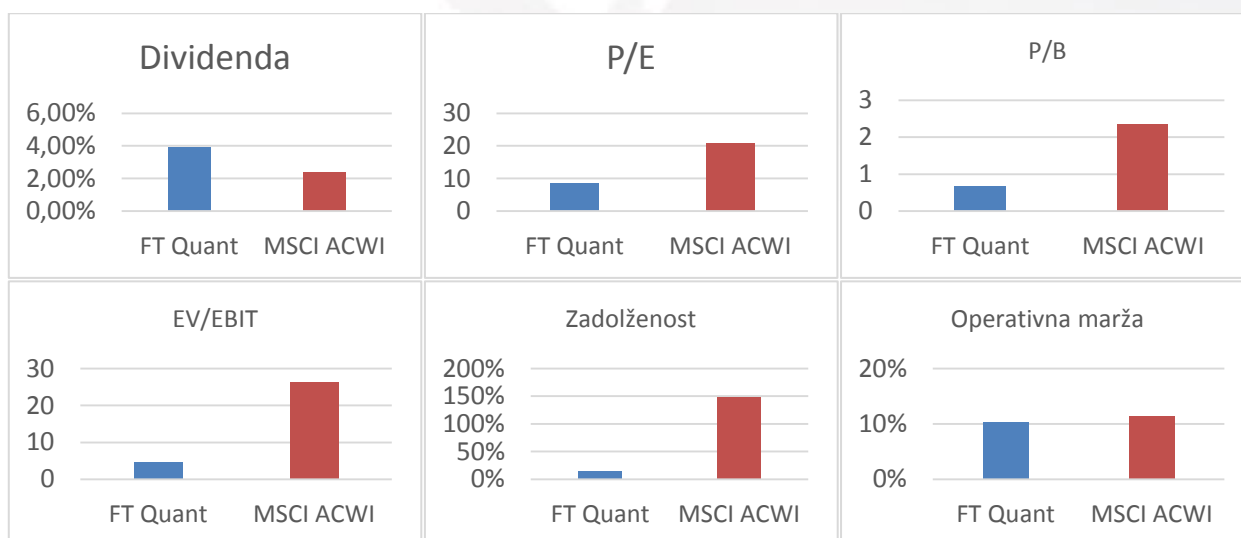
Obvezniški trgi so pod močnim vplivom pričakovane monetarne politike; v ZDA se je zahtevana donosnost zaradi pričakovanega dviga temeljne obrestne mere v drugi polovici 2014 zvišala nad 2 %. Nasprotno so v EU zaradi pričakovanega začetka kvantitativnega sproščanja v marcu cene obveznic močno narasle. Posledično so zahtevani donosi evropskih obveznic nizki, kar tretjina jih je v negativnem območju (kar pomeni, da ob nakupu obveznice z zagotovostjo naredite izgubo, če jo držite do dospelja).

V medijih je bila v ospredju Grčija, kateri se je za krajši čas podaljšal rok za odplačilo finančne pomoči, vendar le z namenom pridobiti nekaj časa za nadaljevanje pogajanj glede odplačevanja prav te pomoči. Zapleti so se poznali predvsem na grški borzi, kriza pa se ni prelila na druge evropske borze.

Portfelj sklada je močno razpršen tako v obvezniškem kot v delniškem delu. V obvezniškem delu portfelja so le obveznice držav, ki imajo visoke bonitetne ocene (ZDA, Nemčija, Japonska, Francija ipd.) in trenutno skupaj s prostimi sredstvi zavzemajo okoli 60 % celotnega portfelja. Tako visok delež varnih naložb je v skladu zaradi trenutno relativno slabih podatkov, s katerimi redno ocenjujemo makroekonomske stanje. Dokler ne bo prišlo do izboljšanja makroekonomskega stanja, bo stopnja tveganja na trgih povišana, zato bomo posledično imeli v skladu več varnih naložb. Takoj ko se bodo podatki spremenili, bomo portfelj sklada temu primerno prilagodili.

Delniški del portfelja je prav tako dobro 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 višala. Prav zaradi nizke izpostavljenosti do močno precenjenih razvitih trgov je bila v preteklih mesecih donosnost sklada v primerjavi z indeksi malce 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 za višje donose kot pa kakšen delniški indeks razvitih držav.

Karakteristike podjetij v portfelju sklada so v primerjavi s karakteristikami povprečnega svetovnega podjetja prikazane v spodnjih grafih. Portfelj je značilno podcenjen (visoka dividendna donosnost, nizka vrednotenjska razmerja), dodatno so podjetja v skladu zelo malo zadolžena (ali pa sploh niso), imajo visoko rast dobičkov (81 % proti 16 %) ter dokaj visoko operativno maržo. Takšna podjetja imajo po več neodvisnih akademskih raziskavah nadpovprečne donose v obdobju nekaj let.



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 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 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](#).