

## 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 31.7.2015):	1.017.190,04 EUR
Vrednost enote premoženja (VEP) (na dan 31.7.2015):	101,4324 EUR
Vstopni stroški:	do 5,00 %
Izstopni stroški:	0,00 %
Celotni stroški poslovanja:	2,80 %

### Kumulativna donosnost na dan 31. 7. 2015

1 dan	1 leto	3 leta	5 let
0,07 %	-0,22 %	-	-

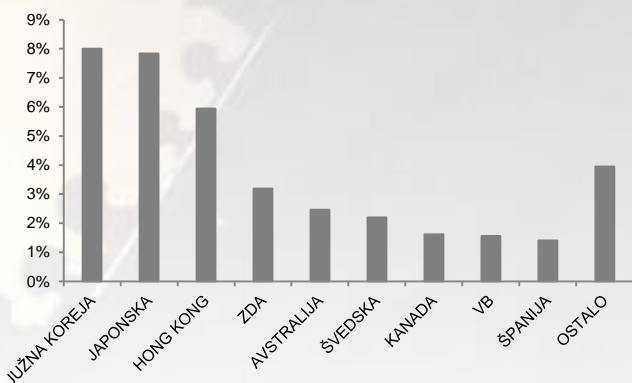
### Sintetični kazalnik tveganj in donosa



### Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)



### Geografska sestava naložb na dan 31. 7. 2015\*

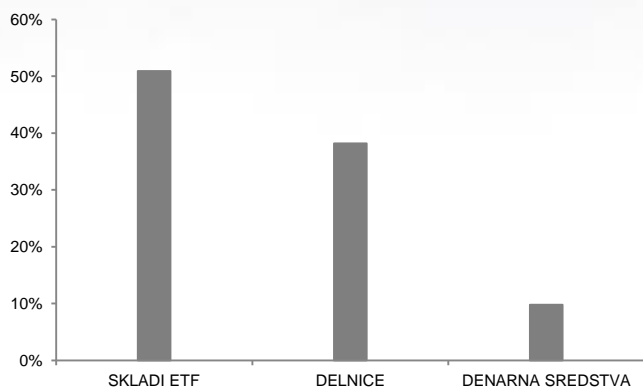


\* Skladi ETF, ki investirajo v obveznice varnih držav, so izzeti iz prikaza.

### Deset največjih naložb sklada na dan 31. 7. 2015

iShares Global AAA-AA Government Bond UCITS ETF	13,63 %
iShares Global Government Bond UCITS ETF	13,56 %
db x-trackers II - iBoxx Global Inflation-Linked UCITS ETF-EUR	12,59 %
Vanguard Total International Bond ETF	4,75 %
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	4,66 %
Samsung Electronics Co Ltd	3,17 %
Qingling Motors Co Ltd	2,36 %
Nissin Sugar Co Ltd	1,89 %
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,76 %
Playmates Holdings Ltd	1,49 %

### Sestava glede na vrsto naložb na dan 31. 7. 2015



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 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

Julija so se trenja na svetovnih trgih malce umirila. Grška kriza je našla rešitev (vsaj začasno), kitajski delniški trg pa je v začetku meseca prenehal s prostim padom.

Delniški trgi po svetu so v povprečju končali mešano, zaradi podaljšanja pomoči Grčiji pa so bile evropske delnice med najdonosnejšimi. Trgi v razvoju so znova zaostali za razvitimi trgi, v povprečju so tam delnice izgubile 8 odstotkov vrednosti.

Zahtevani donosi državnih obveznic so v povprečju upadli, trenutno se donosnosti ameriške 10-letne obveznice gibajo malce nad dvema odstotkoma. V Evropi so donosnosti precej nižje; nemška 10-letna obveznica ponuja le 0,6 odstotka, francoska en odstotek, italijanska 1,7 odstotka, španska pa 1,9 odstotka.

Ob nadaljevanju upočasnjevanja globalne gospodarske rasti, kjer je, presenetljivo, svetla točka Evropa, je privlačnost delniških naložb v razvitem svetu omejena. Veliko bolj so privlačne delnice na trgih v razvoju, vendar lahko tudi te izgubijo del svoje vrednosti v primeru nadaljevanja upočasnjevanja gospodarske rasti.

Posledično so naslednja logična izbira bolj varne naložbe v obliki državnih obveznic z dovolj visoko bonitetno oceno ali pa kar prosta sredstva. Portfelj sklada ima več kot 60 odstotkov premoženja v teh varnih naložbah prav zaradi trenutnega slabega stanja v makroekonomskem okolju in precenjenosti razvitih delniških trgov.

Trenutno so zahtevani donosi na državne obveznice zaradi ohlapne monetarne politike relativno nizki, vendar varnost naložb pretehta trenutno nizke obresti. Kljub prihajajočem dvigu obrestnih mer ameriške centralne banke ni pričakovati večjih premikov obvezniških trgov, saj bodo dvigi postopni in počasni. Donosi dolgoročnih obveznic se tudi v preteklih primerih dvigov temeljnih obrestnih mer niso močneje spremenili, kljub splošnem prepričanju, da je temu tako.

V portfelju je povprečen čas do dospelja obveznic okoli 5 let, kar pomeni, da tudi v primeru rasti obrestnih mer tako v ZDA kot v EU, večjih negativnih učinkov na celoten portfelj ne bo. Mera, s katero računamo občutljivost cen obveznic glede na spremembo zahtevane donosnosti (ang. Modified Duration), je trenutno za obvezniški del portfelja okoli 4, kar pomeni, da skok zahtevanih donosov za 1 odstotek pomeni 4-odstotni padec vrednosti obveznic.

V prihodnjem letu ni pričakovati večjih rasti zahtevanih donosov v Evropi, kjer je večji delež obvezniškega dela portfelja sklada, saj je ECB še vedno v fazi ohlapne monetarne politike, ko še dodatno odkupuje obveznice na trgih z namenom spodbujanja potrošnje, inflacije in gospodarske rasti. Ti odkupi predstavljajo dodatno povpraševanje, kar viša cene obveznicam oz. preprečuje večje padce.

Delniški del portfelja sklada ostaja močno razpršen predvsem v trge v razvoju, kjer je pričakovan donos najvišji. Vsa podjetja v portfelju so kakovostna, malo zadolžena (ali sploh ne) in močno podcenjena.

*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 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](#).