

Komentar upravljavca

November je bil zelo zanimiv mesec na borzah. Za novega ameriškega predsednika je bil proti pričakovanjem večine izvoljen Donald Trump. Prav takšni nepričakovani dogodki imajo na borze največji vpliv, saj se cene na trgih prilagodijo pričakovanjem borznim trgovcev, v primeru presenečenja pa sledi visoka volatilitnost in hitro prilagajanje cen na nove informacije.

V primeru zmage Trumpa na volitvah je bil prvi odziv borze močno negativen. Ameriške borze so izgubile skoraj 5 odstotkov vrednosti v nekaj urah, povišana volatilitnost je bila prisotna tudi na ostalih trgih. Ko so se borzni trgovci umirili in razmislili o tem, kaj dejansko pomeni zmaga Trumpa, so cene delnic pričele pridobivati na vrednosti. Vrednosti so presegle rekordne vrednosti, rekord je padel tudi v številu zaporednih pozitivnih dni na ameriških borzah.

Od panike do evforije v nekaj dneh. To samo kaže na kompleksnost finančnih trgov in pomembnost uporabe sistematičnega pristopa k investiranju. Mnogi analitiki in investitorji so pred volitvami bili popolnoma prepričani, da bo Trumpova zmaga pomenila ogromne padce cen delnic, zdaj pa imajo že popolnoma drugačno mnenje. Ko pa bo prišlo do padcev cen delnic zaradi Trumpovih ukrepov, bodo znova spremenili mnenje o isti stvari.

Pri uporabi sistematičnega pristopa, kjer se osredotoča samo na tiste faktorje, ki dejansko vplivajo na gibanje borz (makroekonomsko okolje na srednji rok in vrednotenje trgov na dolgi rok), se lahko izognemo takšnemu čustvenemu vrtiljaku zaradi relativno nepomembnih informacij za investitorje. Fokus uspešnih investitorjev je vedno na procesu investiranja in bolj kot je proces sistematiziran, lažje se je fokusirati.

Trenutno makroekonomsko stanje po svetu se še naprej izboljšuje, podatki kažejo na pospešeno rast v Evropi, trgih v razvoju in tudi ZDA se obrača na bolje. V takšnem okolju je smiselno biti bolj izpostavljen do delniških naložb, saj delnice v pospešeni rasti gospodarske aktivnosti v povprečju pridobijo največ.

Vrednotenje trgov kaže podobno sliko kot v preteklih mesecih. Najbolj privlačne so borze trgov v razvoju, močna podcenjenost pa je sedaj prisotna tudi v delu Evrope, predvsem v Italiji in Španiji. Delnice so še vedno precenjene v ZDA.

V novembru so delnice po svetu (indeks MSCI ACWI) v povprečju narasle za 3,9 odstotka, predvsem zaradi rasti cen ameriških delnic in rasti dolarja. Brez upoštevanja ameriške borze so delnice v novembru pridobile samo 0,8 odstotka vrednosti. Vrednost enote premoženja sklada je narasla za 2,24 odstotka.

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 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 vložnega 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 na www.numerica-partners.si