

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.

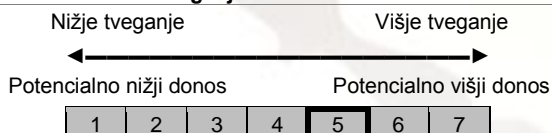
Splošni podatki

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. 10. 2015):	1,004,220.76 EUR
Vrednost enote premoženja (VEP) (na dan 30. 10. 2015):	99,4936 EUR
Vstopni stroški:	do 5,00 %
Izstopni stroški:	0,00 %
Celotni stroški poslovanja:	2,80 %

Kumulativna donosnost na dan 30. 10. 2015

	1 dan	1 leto	3 leta	5 let
	-0,18 %	-0,36 %	-	-

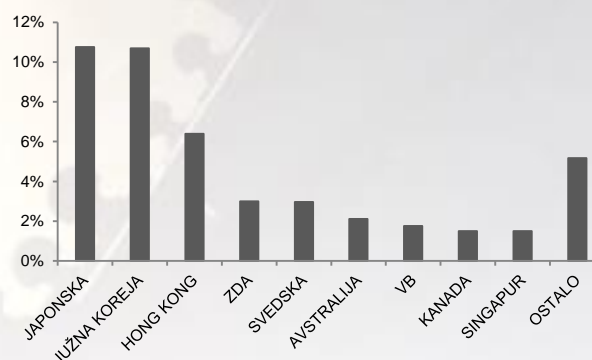
Sintetični kazalnik tveganj in donosa



Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)



Geografska sestava naložb na dan 30. 10. 2015*

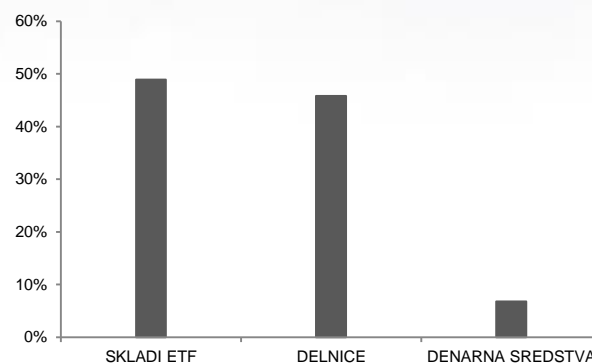


* Skladi ETF, ki investirajo v obveznice varnih držav, so izzeti iz prikaza.

Deset največjih naložb sklada na dan 30. 10. 2015

iShares Global AAA-AA Government Bond UCITS ETF	13,65 %
db x-trackers II iBoxx Global Inflation-Linked UCITS ETF	12,65 %
iShares Global Government Bond UCITS ETF	6,34 %
iShares Euro Government Bond 3-5yr UCITS ETF	4,99 %
Vanguard Total International Bond ETF	4,81 %
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	4,70 %
Samsung Electronics Co Ltd	3,81 %
Qingling Motors Co Ltd	2,39 %
Nissin Sugar Co Ltd	1,93 %
iShares 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	1,78 %

Sestava glede na vrsto naložb na dan 30. 10. 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

Makroekonomsko stanje se ni kaj preveč spremenilo. Vodilni makroekonomski kazalci še vedno nakazujejo na upočasnjeno rast razvitih trgov ter še večja tveganja na trgih v razvojih. Upočasnitev rasti v Aziji je med borznimi trgovci splošno sprejeta, nekateri so celo močno pesimistični, kar se je poznalo tudi na cenah delnic v preteklih mesecih.

Med borznimi trgovci je največ fokusa na prihajajočem dvigu temeljne obrestne mere v ZDA, ki bo možen že letos. Dvig obrestnih mer s trenutno rekordno nizkih ravni ne bo imel večjega vpliva na trge po svetu, saj se dvig pričakuje že nekaj časa, ta pričakovanja pa so že všteta v cene na trgih. Dolar je močno narasel, cene blaga so padle, kratkoročnim obveznicam je zahtevana donosnost narasla – vse to so znaki, da je dvig že do določene mere (ali celo popolnoma) všteta v cene teh naložb.

Trenutno ostajajo trgi v razvoju, kljub upočasnjeni rasti gospodarske aktivnosti, najbolj privlačni, saj so močno podcenjeni. Tam se lahko ob primerni razpršenosti pričakuje donose krepko nad 10 odstotkov letno v povprečju v prihodnjih desetih letih, vendar ob povišani volatilitosti. Na drugi strani so razviti trgi še vedno precenjeni, pričakovan dolgoročni donos je tam bližje 2-3 odstotkom na leto v povprečju. Seveda nam to še ne pove nič uporabnega o tem, kaj se bo zgodilo v prihodnjem letu, lahko pa se izognemo dolgoročno slabim naložbam in izbiramo tiste, kjer je potencial daleč največji – to so trenutno prav trgi v razvoju, vključno s Kitajsko, Južno Korejo in ostalimi azijskimi trgi.

Vrednost enote premoženja sklada je ob koncu meseca oktobra končala 3,82 odstotka višje kot ob koncu septembra 2015. Značilnosti delniškega portfelja sklada so še vedno krepko boljše od povprečne delnice na trgu. Z vidika vrednotenja so delnice v skladu veliko bolj privlačne kot ostale: P/E razmerje delnic v skladu je 6,7, medtem ko je povprečje za globalne trge 18,9. Podobno podcenjenost sklada kaže tudi P/B razmerje, ki je trenutno 0,67, medtem ko je globalno povprečje 2,19. EV/EBIT razmerje delnic v skladu je 4,2, globalno povprečje pa je kar 32,4. Tudi dividendna donosnost delnic v skladu je višja (3,1 odstotka proti 2,4 odstotka). Podjetja v portfelju sklada so precej manj zadolžena (14 odstotkov dolgov glede na kapital v primerjavi s 161 odstotki za svetovno povprečje). Verjetnost stečaja podjetij, ki so v skladu, je blizu 0 (Altmanova Z ocena je v povprečju 5,1), medtem ko je kakovost poslovanja podjetij zelo visoka (povprečna Piotroski ocena je skoraj 8, povprečje za svet je okoli 5).

Zaradi naštetih značilnosti portfelja lahko dolgoročno pričakujemo nadpovprečno donosnost sklada v primerjavi s trgi (predvsem razvitimi).

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. 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](#).