

## 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.

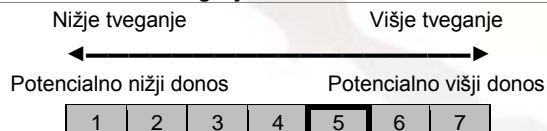
### Splošni podatki

|  |  |
|--|--|
| Družba za upravljanje:                                 | NUMERICA PARTNERJI<br>družba za upravljanje d.o.o. |
| Začetek poslovanja sklada:                             | 23. 5. 2014  |
| ISIN:  | SI0031401589                                       |
| Velikost sklada (ČVS)<br>(na dan 30.6.2015):           | 983.447,00 EUR                                     |
| Vrednost enote premoženja<br>(VEP) (na dan 30.6.2015): | 102,3223 EUR                                       |
| Vstopni stroški:                                       | do 5,00 %  |
| Izstopni stroški:                                      | 0,00 %   |
| Celotni stroški poslovanja:                            | 2,80 %   |

### Kumulativna donosnost na dan 30.6.2015

| 1 dan  | 1 leto | 3 leta | 5 let |
|--------|--------|--------|-------|
| 0,04 % | 2,64 % | -      | -     |

### Sintetični kazalnik tveganj in donosa



### Deset največjih naložb sklada na dan 30.6.2015

|  |         |
|--|---------|
| iShares Global AAA-AA Government Bond UCITS ETF                | 13,83 % |
| iShares Global Government Bond UCITS ETF                       | 13,68 % |
| db x-trackers II - iBoxx Global Inflation-Linked UCITS ETF-EUR | 12,84 % |
| Vanguard Total International Bond ETF                          | 4,76 %  |
| iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF                             | 4,69 %  |
| iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF                             | 4,24 %  |
| Samsung Electronics Co Ltd                                     | 3,61 %  |
| Qingling Motors Co Ltd   | 2,51 %  |
| Nissin Sugar Co Ltd  | 1,80 %  |
| iShares 20+ Year Treasury Bond ETF                             | 1,71 %  |

### Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)

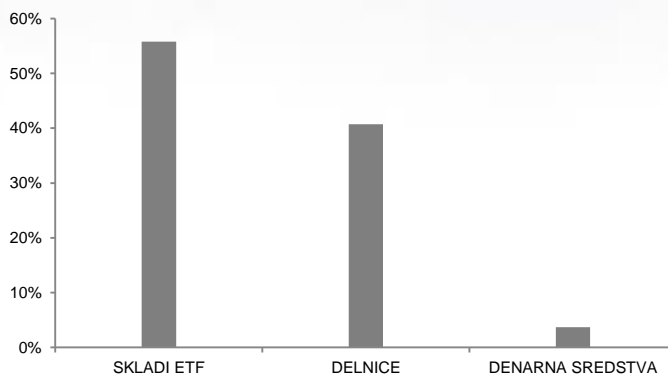


### Geografska sestava naložb na dan 30.6.2015\*



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

### Sestava glede na vrsto naložb na dan 30.6.2015



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

Junij je bil precej pester mesec, vsaj na evropskih in azijskih trgih. Kitajske delnice, ki kotirajo na lokalnih borzah (Šanghaj in Šenzen) so po zelo visoki rasti v preteklih mesecih pričele s padanjem, v Evropi pa je znova medije polnila grška kriza, ki je negativno vplivala na evropske delniške in obvezniške trge.

Na visoko rast kitajskih delnic v preteklem letu so predvsem vplivali kitajski investitorji, ki so v zadnjih mesecih odprli več kot deset milijonov trgovanih računov in kupovali delnice kot vroče žemljice. Tuji investitorji imajo do lokalnih borz (Šanghaj in Šenzen) omejen dostop, zato niso imeli večjega vpliva na rast cen, čeprav se njihov vpliv vedno bolj krepi zaradi relativno nove povezave med borzami v Šanghaju in Hong Kongu. Sedaj so, prav zaradi previsoke rasti v preteklosti, cene pričele padati. Kitajski investitorji so delnice kupovali z veliko sposojenega denarja, zato so padci cen še toliko hitrejši. Ker pa je vzrok trenutnih padcev cen predvsem psihološke narave in ni finančne krize ali recesije, bodo padci cen kitajskih delnic omejeni in kratkoročni. Dodaten razlog za umiritev cen v prihodnjih mesecih se kaže v relativno stabilnih cenah kitajskih podjetij na tujih borzah in relativni podcenjenosti le teh. Bolj kot bodo cene padle, večje bodo priložnosti na teh trgih.

Grčija je zamudila rok poplačila dela dolga do Mednarodnega denarnega sklada (angl. IMF), kar pomeni, da je v bankrotu. Bonitetne hiše tega dogodka niso tehnično označile kot bankrot, saj je IMF medvladna institucija in ne zasebni sektor. Zaradi navala varčevalcev na banke je grška vlada le-te zaprla, omejila možnost dviga gotovine na bankomatih na 60 evrov dnevno in onemogočila plačevanje v tujino. Ker se predsednik vlade Cipras ni uspel dogovoriti z upniki (Evropska komisija, Evropska centralna banka in IMF) glede roka plačila dela dolga IMF-u, je odgovornost preložil grškemu narodu, ki bo na referendumu odločal o tem, ali sprejmejo pogoje (sprejetje dodatnih reform za novo pomoč) treh institucij ali ne. Tudi ob najslabšem scenariju (zavrnitev pogojev in potencialni izhod Grčije iz monetarnega območja) se evropski obvezniški trgi ne bodo več tako močno negativno odzvali, saj je del tega scenarija že vračunan v ceno obveznic. Dodatno bo podporo držala tudi ECB, ki trenutno opravlja kvantitativno sproščanje, kar pomeni, da kupujejo državne obveznice.

Sklad je v juniju izgubil 4,32 odstotka, kar je največji mesečni padec dosedaj. Razlogi za padec so v kombinaciji različnih vplivov, ki so negativno vplivali na portfelj sklada. Najmočnejši negativen vpliv so imele nižje cene delnic na trgih v razvoju, ki so trenutno podcenjeni in so zaradi padcev postali to še toliko bolj. Dodaten negativen vpliv na sklad je imela grška kriza, zaradi katere so se zahtevani donosi na obveznice evropskih držav hitro povišali (cene obveznic so upadle), posledično pa je upadla tudi vrednost varnih državnih obveznic v portfelju sklada.

Portfelj sklada ostaja močno razpršen med varne državne obveznice in prosta sredstva (približno 60 odstotkov) ter delnice (40 odstotkov). Delniški del portfelja je usmerjen v najbolj podcenjene trge; to so trenutno trgi v razvoju (Azija in Latinska Amerika), saj so tam posledično tudi najvišji potencialni donosi. Ameriška borza in drugi razviti trgi so še vedno precenjeni, zato je izpostavljenost do njih omejena.

Statistični podatki donosnosti sklada kažejo na dobro upravljanje s tveganji, saj je bil v več kot letu dni obstoja sklada največji dnevni padec vrednosti premoženja sklada -1,35 odstotka, medtem ko je bila največja porast sklada 2,93 odstotka. Porazdelitev donosnosti je precej nagnjena v desno, kar pomeni, da je veliko več visokih dnevnih rasti kot je večjih padcev. Takšen rezultat smo lahko dosegli prav zaradi upoštevanja makroekonomskega stanja po svetu in močne razpršenosti med varne obveznice in delnice.

*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](#).