

Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju

Opis sklada

Vzajemni sklad Numerica Emerging Frontiers je delniški globalni sklad trgov v razvoju, ki bo imel najmanj 80 odstotkov sredstev naloženih v vrednostnih papirjih izdajateljev iz dveh ali več držav trgov v razvoju (ang. Emerging Markets) ter mejnih trgov (ang. Frontier Markets).

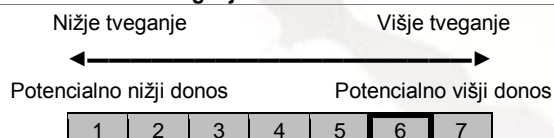
Splošni podatki

Družba za upravljanje:	NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o.
Začetek poslovanja sklada:	11. 11. 2013
ISIN:	SI0031401548
Velikost sklada (ČVS) (na dan 31. 8. 2015):	1.810.893,43 EUR
Vrednost enote premoženja (VEP) (na dan 31. 8. 2015):	110,2673 EUR
Vstopni stroški:	do 5,00 %
Izstopni stroški:	0,00 %
Celotni stroški poslovanja:	2,87 %

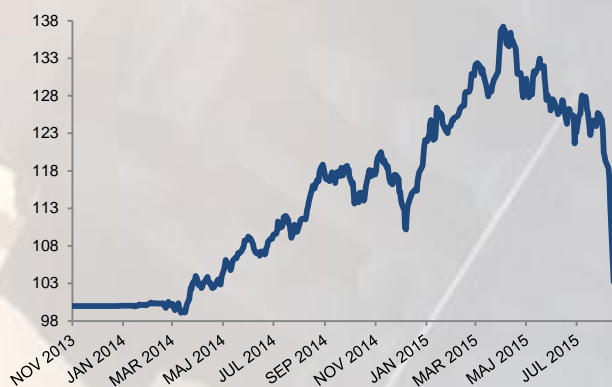
Kumulativna donosnost na dan 31. 8. 2015

1 dan	1 leto	3 leta	5 let
-0,20 %	-4,63 %	-	-

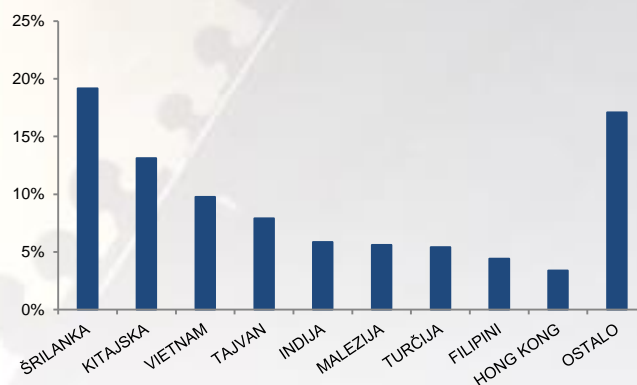
Sintetični kazalnik tveganj in donosa



Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)



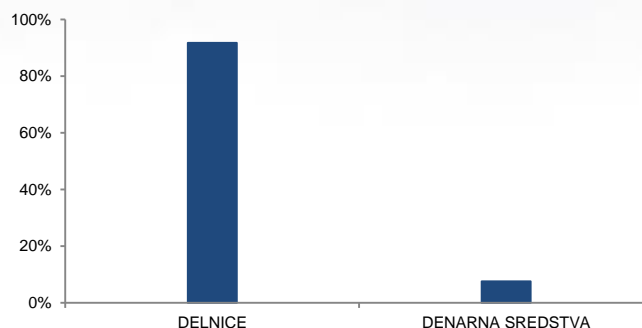
Geografska sestava naložb na dan 31. 8. 2015



Deset največjih naložb sklada na dan 30. 6. 2015

Metropolitan Bank & Trust Co	2,95 %
Berjaya Auto Bhd	2,54 %
Advanced Semiconductor Engineering Inc	2,51 %
Pinar SUT Mamulleri Sanayii AS	2,45 %
JD.com Inc	2,45 %
Anhui Expressway Co Ltd	2,24 %
Imexpharm Pharmaceutical JSC	2,12 %
Kinh Bac City Development Share Holding Corp.	2,11 %
Far East Horizon Ltd	2,09 %
Lukoil PJSC	2,05 %

Sestava glede na vrsto naložb na dan 31. 8. 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 Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju 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

Vrednost enote premoženja (VEP) sklada je v mesecu avgustu padla za 11,58 %. Med posameznimi podjetji so bile v avgustu najbolj donosne naložbe v holding na Šrilanki (zrasla za 10,95 %), Šrilanškega tekstilnega proizvajalca (zrasla za 5,59 %) ter turškega upravljavca letališč (zrasla za 4,20 %). Na drugi strani so bile najmanj donosne naložbe v vietnamskega proizvajalca zdravstvene opreme (padla za 40,50 %), tajvanskega proizvajalca pekarskih aparatov (padla za 38,38 %) ter malezijsko verigo kavarn (padla za 17,85 %).

Avgust je bil za svetovne finančne trge turbulenten. Če julij ni bil rožnat samo za trge v razvoju, pa je bil avgust poleg teh neprizanesljiv tudi do razvitih trgov. Delniški trgi razvitih držav so v avgustu izgubili 7,38 %, medtem ko so trgi v razvoju padli za 10,32 %.

Zaskrbljenosti investitorjev glede Kitajske oziroma ohlajanja tamkajšnjega gospodarstva je olje na ogenj prilila Kitajska centralna banka, ki je 11. avgusta trge presenetila z odločitvijo o devalvaciji juana. To je sprožilo nekajdnevno paniko na praktično vseh finančnih trgih, ki se je poleg delniških trgov razširila tudi na valute večine trgov v razvoju. Najslabše jo je odnesel Kazahstan, kjer je tamkajšnja centralna banka sprostila vezavo svoje valute na dolar, zaradi česar je kazahstanski tenge v avgustu v primerjavi z evrom strmoglavil za 23,45 %. Sledila sta mu še Malezija, kjer je ringit v primerjavi z evrom izgubil 10,42 %, ter Kolumbija, kjer je vrednost pesa padla 7,49 %.

Študije različnih finančnih družb so v preteklosti pokazale, da t.i. robni trgi (frontier markets), ki se sicer uvrščajo med trge v razvoju, zaradi svoje izoliranosti predstavljajo dobro zatočišče v turbulentnih obdobjih na svetovnih finančnih trgih. To se je v praksi pokazalo tudi v preteklem mesecu. Borzni trg na Šrilanki, do katerega imamo v skladu dokaj veliko izpostavljenost (20 % sredstev), je kljub nevihti na trgih v razvoju ostal neprizadet in mesec zaključil praktično nespremenjen (-0,04 %).

Da ima vsaka medalja dve plati, pa velja tudi v trenutni situaciji. Nedavni vsesplošni padec na borznih trgih je s seboj prinesel tudi priložnosti. Medtem ko so se vrednotenja na trgih v razvoju približala vrednostim iz leta 2008 v obdobju svetovne finančne krize, pa so (še) privlačnejše postale delnice posameznih kvalitetnih, rastočih podjetij na teh trgih.

Kljub avgustovski turbulenci na svetovnih finančnih trgih pa vrednost enote premoženja sklada v primerjavi s primerjalnim indeksom v prikazanem obdobju pokaže na uspešno delovanje sklada, saj je bila njegova donosnost ob koncu avgusta 2015 za 11,63 odstotnih točk višja od donosnosti primerjalnega indeksa v prikazanem obdobju.



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 **Numerica Emerging Frontiers**, delniški globalni sklad trgov v razvoju 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](#).