

Kvartalno poročilo INDIVIDA Portfelji 2Q 2018

Dosežene donosnosti na delniških trgih so bile na koncu četrtertletja več kot spodbudne - še posebej delnic malih podjetij v ZDA. A investitorjem so se ob ravnanju ameriške administracije začela zastavljati vprašanja in na marsikateri borzi so se tečaji v juniju obrnili navzdol. Ena glavnih tem so bile in so še vedno trgovinske vojne. ZDA naj bi uvedla določene carine, prizadete države (predvsem Kitajska in EU) grozijo s protiukrepi, celotna zgodba pa že ima vpliv na tečaje delnic. Na ameriških borzah se je rast tečajev delnic umirila, na kitajskih borzah in v Evropi (predvsem Nemčiji zaradi avtoindustrije) pa so bili zabeleženi večji padci.

Na začetku junija je Evropo doletel še en pretres in sicer je bila imenovana nova italijanska vlada. Med idejami strank v koaliciji je bil tudi izstop Italije iz evroobmočja, povečanje trošenja ter znižanje davkov, kar bi ogrozilo stabilnost javnih financ. Zahtevan donos na 10-letne italijanske obveznice se je povečal na tri odstotke.

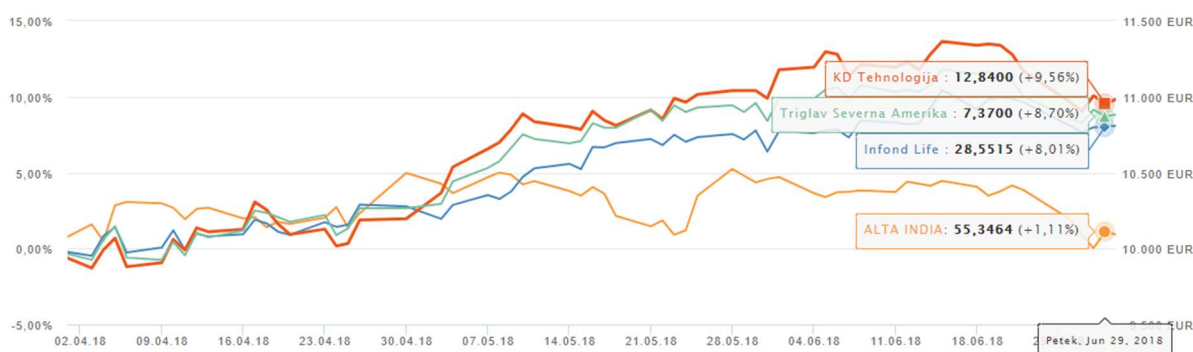
Burno je bilo tudi dogajanje na trgu surove nafte. Po obdobju zmanjševanja proizvodnje so se članice kartela OPEC ter Rusija dogovorile, da bodo povečale količino načrpane surove nafte. S tem naj bi zadovoljili povečanemu povpraševanju po surovi nafti kakor tudi pričakovanim sankcijam proti Iranu ter težavam v Venezueli, zaradi česar bo verjetno prišlo do zmanjšanja ponudbe surove nafte na trgu.

Večina borznih indeksov je bila torej v drugem četrtertletju kljub slabemu juniju pozitivna v evrih. V tem obdobju (31.3.-30.6.2018) je svetovni indeks (S&P Global 1200) **zabeležil v evrih 6,85-odstotno rast**, regijski in panožni indeksi pa so četrtertletje končali (v €):

- S&P 500, ki je kazalnik ameriških delnic, je zrasel za 8,87 %.
- S&P Europe 350, ki prikazuje indeks evropskih delnic je zrasel za 4,25 %.
- Japonski indeks Topix je zrasel za 2,19 %.
- Rastoči trgi so v globalu (MSCI EM) na četrtertletni ravni padli za 2,78 %.
- SBI TOP je v četrtertletju zabeležil 10,42-odstotno rast.
- Euro je napram dolarju izgubil 5,19% v tem obdobju.
- Nafta (wti) je četrtertletje končala 14,18 % (pri 74 USD) dražje in zlato 5,5 % ceneje (pri 1.285 USD).

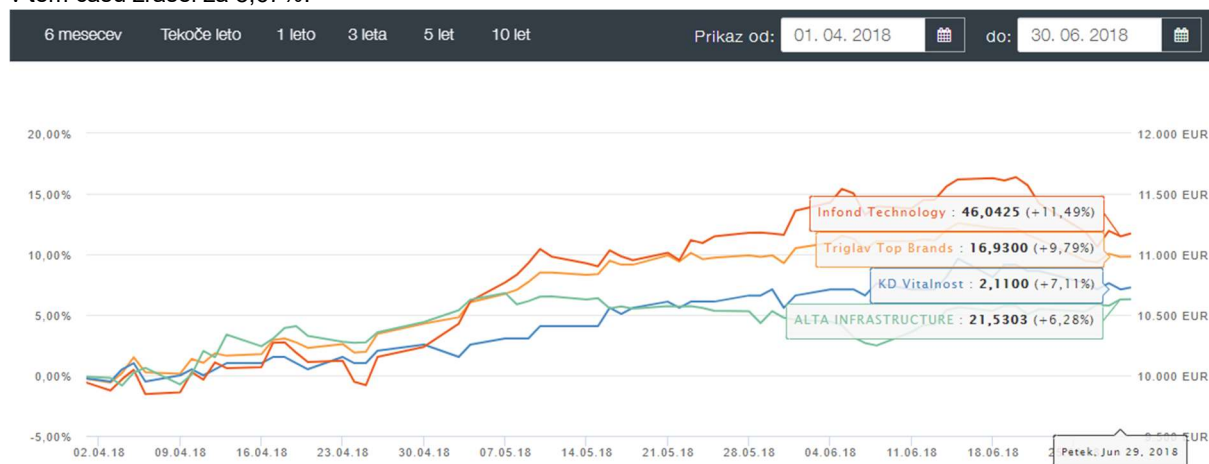
Spodaj pa je grafično prikazano gibanje INDIVIDA portfeljev:

Če bi 01.04.2018 v portfelj Maximus vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 10.684 €, kar pomeni, da bi portfelj v tem času zrasel za 6,85%.



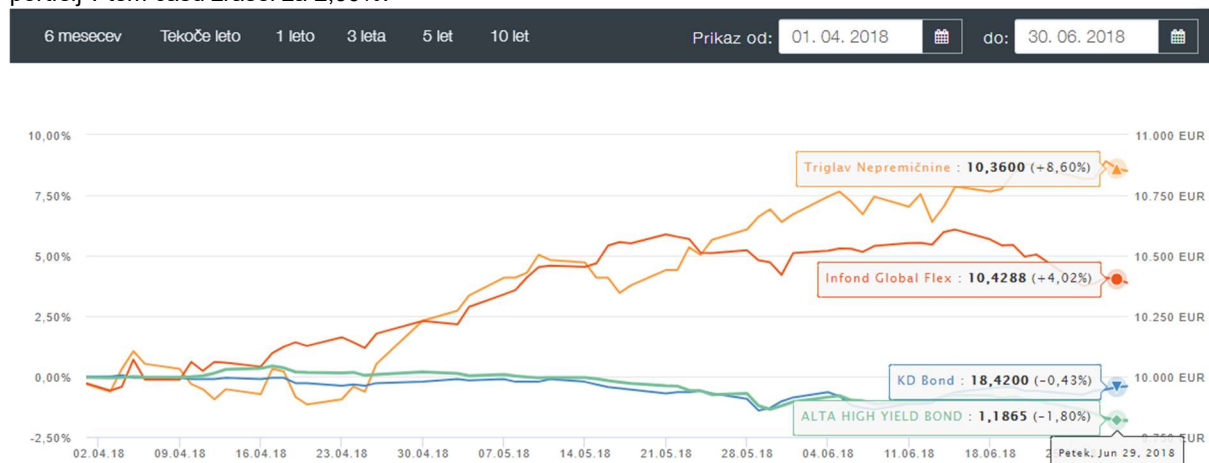
Odstotna sprememba vrednosti sklada in kaj je nastalo iz 10.000 EUR v izbranem obdobju.

Če bi 01.04.2018 v portfelj Fortis vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 10.866,75 €, kar pomeni, da bi portfelj v tem času zrasel za 8,67%.



Odstotna sprememba vrednosti sklada in kaj je nastalo iz 10.000 EUR v izbranem obdobju.

Če bi 01.04.2018 v portfelj Solidus vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 10.269,75 €, kar pomeni, da bi portfelj v tem času zrasel za 2,60%.



Odstotna sprememba vrednosti sklada in kaj je nastalo iz 10.000 EUR v izbranem obdobju.

Če bi 01.04.2018 v portfelj Solidus vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 10.087,70 €, kar pomeni, da bi portfelj v tem času zrasel za 0,88%.



Odstotna sprememba vrednosti sklada in kaj je nastalo iz 10.000 EUR v izbranem obdobju.