

Kvartalno poročilo INDIVIDA Portfelji 3Q 2018

Tretje četrletje je bilo zaznamovano s podobnimi temami kot drugo četrletje in sicer carinske vojne, Brexit, Italija in nafta. Načeloma je bil kvartal na razvitih trgih pozitiven, na rastočih pa že negativen, smo pa v resnejšo korekcijo vstopili v zadnjih 14 dneh.

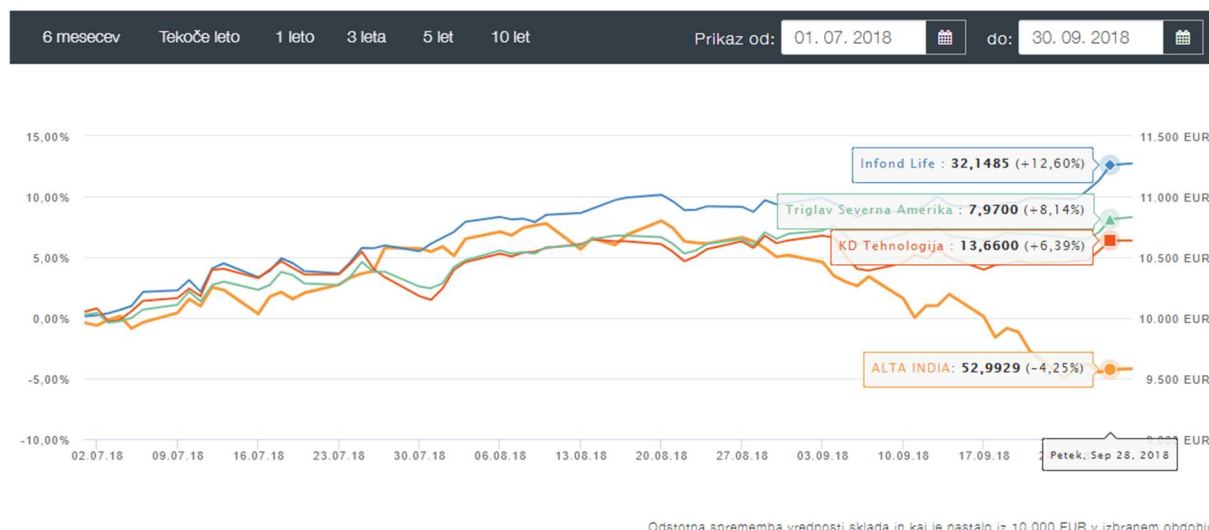
V ZDA imajo močno gospodarsko rast, ki so jo še spodbudile davčne reforme. Brezposelnost je na zgodovinsko najnižjih ravneh, FED postopno zvišuje obrestno mero. Evropa izkazuje pozitivne gospodarske kazalnike, katerih rast pa postopno peša, ECB pa bo predvidoma začela z dvigovanjem obrestne mere v drugi polovici leta 2019. Evropa pri gospodarski rasti in rasti rezultatov podjetja še vedno močno zaostaja za ZDA. Trge v razvoju »tepe« trgovinska vojna in krepitev vrednosti dolarja, saj draži njihov dolg v tuji valuti. Poleg tega so se začele zniževati napovedi njihovih gospodarskih rasti in težka gospodarska situacija v Turčiji in Argentini previdnost vlagateljev še povečuje. Med surovinami je bilo prejšnje četrletje veliko dogajanj povezanih z nafto, ki je v kvartalu zanihala 10%, končala pa na podobnih ravneh.

Svetovni indeks (MSCI World) je v obdobju 1.7.2018 – 30.9.2018 zabeležil **5,27-odstotno rast vrednosti**, regijski in panožni indeksi pa so četrletje končali (v €):

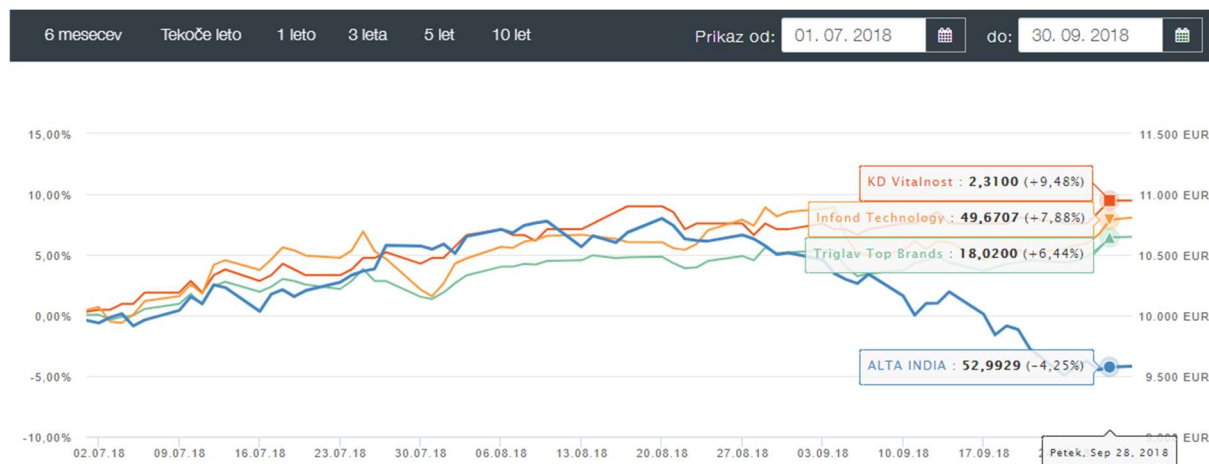
- MSCI USA - kazalnik ameriških delnic je v zadnjem četrletju porasel za **7,76 %**
- MSCI Europe - indeks evropskih delnic je pridobil **0,91 %**
- MSCI Japan je zabeležil četrletno rast **3,78 %**
- rastoči trgi so v globalu (MSCI EM) na četrletni ravni padli za **1,33 %**
- SBI TOP je v četrletju zabeležil **5,63-odstotni padec**
- evro je napram dolarju padel za **0,68 %** v tem obdobju
- nafta je četrletje končala **0,68 %** (pri 73,25 USD) ceneje in zlato **4,93 %** ceneje (pri 1.191 USD).

Spodaj pa je grafično prikazano gibanje INDIVIDA portfeljev:

Če bi 01.07.2018 v portfelj Maximus vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 10.572 €, kar pomeni, da bi portfelj v tem času zrasel za 5,72%.

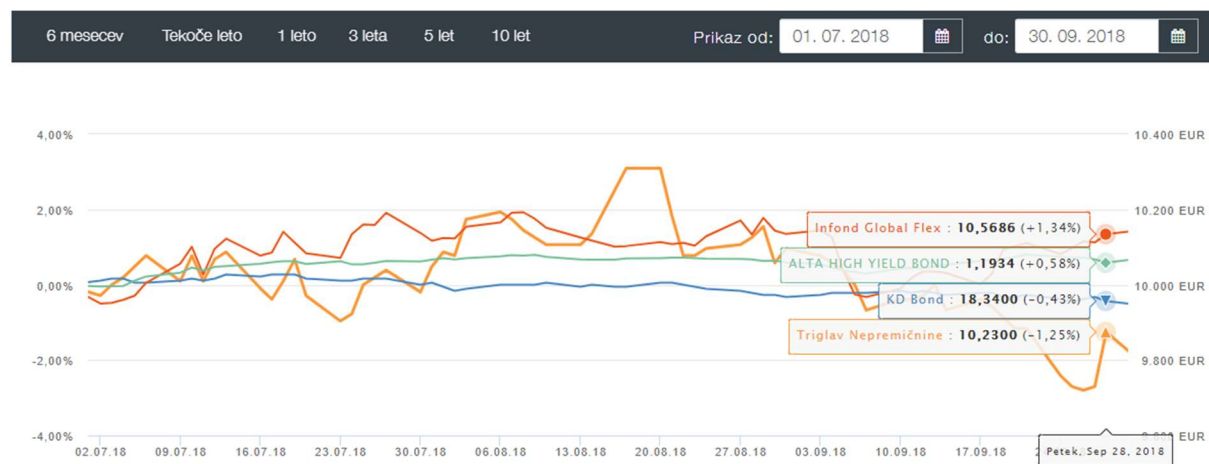


Če bi 01.07.2018 v portfelj Fortis vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 10.261 €, kar pomeni, da bi portfelj v tem času zrasel za 2,61%.



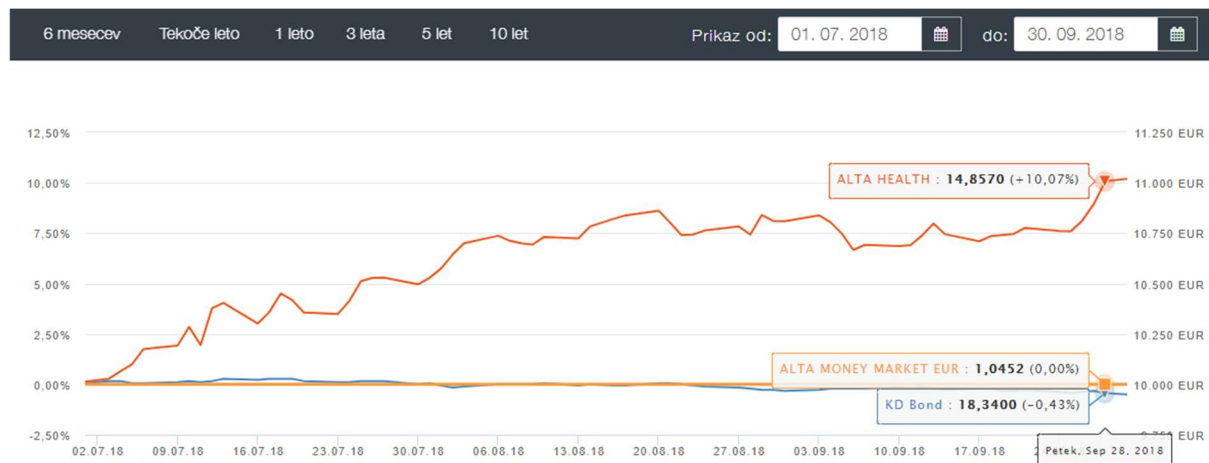
Odstotna sprememba vrednosti sklada in kaj je nastalo iz 10.000 EUR v izbranem obdobju.

Če bi 01.07.2018 v portfelj Solidus vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 10.006 €, kar pomeni, da bi portfelj v tem času zrasel za 0,06%.



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

Če bi 01.07.2018 v portfelj Securus vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 10.214,30€, kar pomeni, da bi portfelj v tem času zrasel za 2,14%.



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