

## Kvartalno poročilo INDIVIDA Portfelji 4Q 2018

Zadnje četrletje v letu 2018 je bilo zaznamovano z visoko volatilnostjo, borze pa so leto zaključile z opaznejšim popravkom. Ameriški indeks DOW JONES je 26.12.2018 zrastel preko 1.000 točk v enem dnevu, a je indeks ameriških delnic v zadnjem četrletju leta 2018 kljub temu izgubil skoraj 14%. Evropske borze so zadnje četrletje zaključile 12% nižje kot so ga začele, trgi v razvoju pa so v zadnjem četrletju izgubili nekaj manj kot 7%. V ospredju so bile enake teme, kot že celo leto, predvsem trgovinska vojna med Kitajsko in ZDA, normalizacija monetarne politike Ameriške centralne banke FED in, predvsem v Evropi, Brexit. FED je tako decembra, skladno s pričakovanji, četrtič dvignil temeljno obrestno mero in sicer za 0,25%, tako je ta znašala 2,5%. V Evropi je bil opazen padec zaupanja v gospodarstvo evro območja, tako je DAX 30 v lanskem letu izgubil skoraj petino vrednosti.

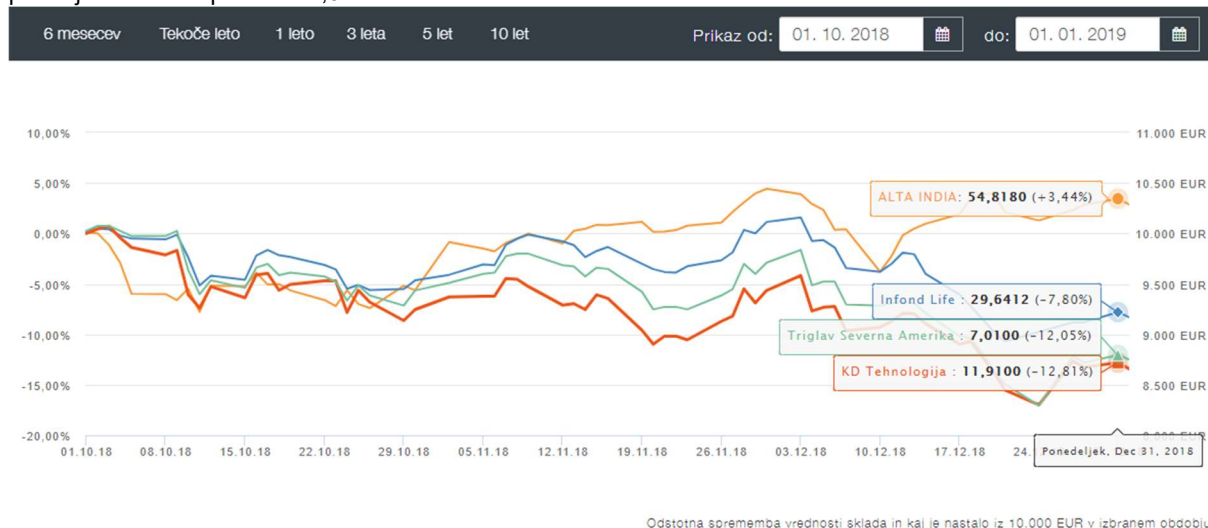
Ljubljanska borza je bila predvsem v znamenju privatizacije največje slovenske bančne skupine NLB, ki je uspešno začela kotirati na borzi. Cena za delnico je iz prvotnih 51,5€ zrasla na 62€ za delnico.

Glede na podatke iz realnega gospodarstva pa verjamemo, da gre na borznih trgih bolj za korekcijo kot pa za odraz realnega stanja, predvsem v ZDA.

Svetovni indeks (MSCI World) je v obdobju 1.10.2018 – 31.12.2018 **zabeležil 13,4-odstotni padec vrednosti**, regijski in panožni indeksi pa so četrletje končali (v €):

- MSCI USA - indeks ameriških delnic je v zadnjem četrletju padel 13,9%.
- MSCI Europe - indeks evropskih delnic je padel za 12%.
- MSCI Japan je zabeležil četrletni padec 16,4%.
- Rastoči trgi so v globalu (MSCI EM) na četrletni ravni padli za 6,9 %.
- SBI TOP je v četrletju zabeležil 3,8-odstotni padec.
- Evro je napram dolarju padel za 1,4% v tem obdobju.
- Nafta je četrletje končala 37,5% nižje pri 45 USD za sodček WTI in zlato 11,33% višje (pri 1.326 USD).

Če bi 01.10.2018 v portfelj Maximus vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 9.269,50 €, kar pomeni, da bi portfelj v tem času padel za 7,31%.

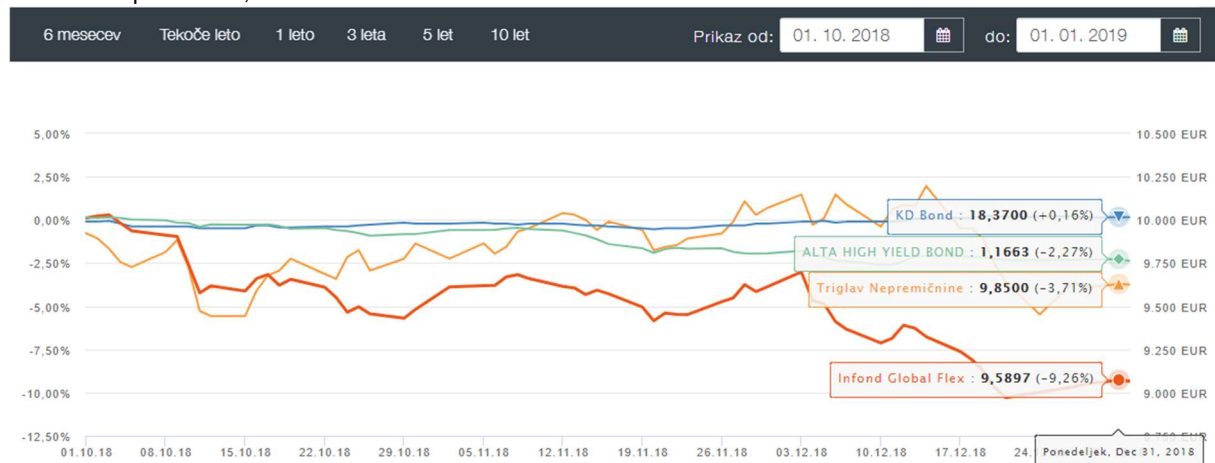


Če bi 01.10.2018 v portfelj Fortis vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 8.997,50 €, kar pomeni, da bi portfelj v tem času padel za 10,03%.



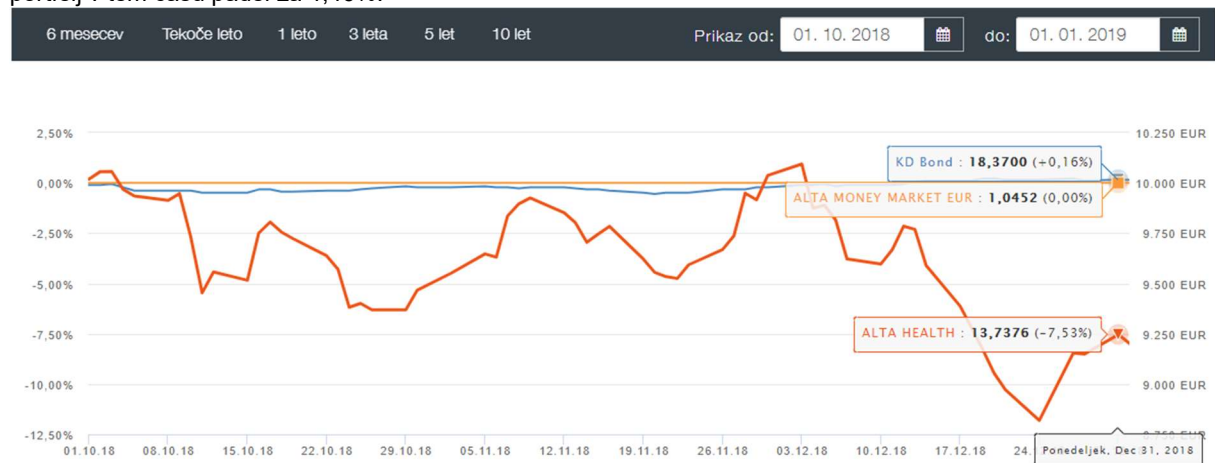
Odstotna sprememba vrednosti sklada in kaj je nastalo iz 10.000 EUR v izbranem obdobju.

Če bi 01.10.2018 v portfelj Solidus vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 9.623,00 €, kar pomeni, da bi portfelj v tem času padel za 3,77%.



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

Če bi 01.10.2017 v portfelj Securus vložili 10.000 € bi imeli ob koncu kvartala 9.854,20 €, kar pomeni, da bi portfelj v tem času padel za 1,46%.



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