



NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o.
Dalmatinova 7
Ljubljana

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

**vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers,
delniški globalni sklad trgov v razvoju**

v upravljanju družbe NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o.

V POSLOVNEM LETU 2017

Ljubljana, avgust 2017

VSEBINA

VSEBINA	2
1. PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU	4
1.1. SPLOŠNI PODATKI.....	4
Ustanovitev in naložbena opredelitev vzajemnega sklada.....	4
Upravljanje vzajemnega sklada.....	5
Drugi podatki o vzajemnem skladu in družbi za upravljanje	5
Zunanji organi nadzora	5
1.2. PREGLED POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA V PRVI POLOVICI LETA 2017.....	5
2. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM VZAJEMNEGA SKLADA	6
2.1. PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	6
2.1.1. Podlage za sestavo računovodskih izkazov vzajemnega sklada	6
2.1.2. Temeljne računovodske usmeritve.....	7
2.2. POJASNILA K POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	8
2.2.1. Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja	8
2.2.2. Učinki skupnega ovrednotenja naložb.....	10
2.2.3. Izkazovanje dobičkov	10
2.2.4. Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev vzajemnega sklada	11
2.2.5. Pojasnila v zvezi z zadolževanjem vzajemnega sklada.....	11
3. IZJAVA UPRAVE	12
4. RAČUNOVODSKI IZKAZI VZAJEMNEGA SKLADA	13
4.1. Nerevidirana bilanca stanja vzajemnega sklada na dan 30. 6. 2017	13
4.2. Nerevidiran izkaz poslovnega izida vzajemnega sklada od 1. 1. do 30. 6. 2017.....	14
4.3. Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 30. 6. 2017.....	15
4.4. Razkritje odstotka sredstev investicijskega sklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega investicijskega sklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega investicijskega sklada	16

Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju o pravici zahtevati izročitev nerevidiranega polletnega poročila vzajemnega sklada, skladno s tretjim odstavkom 210. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3)

Nerevidirano polletno poročilo vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju (v nadaljevanju tudi: vzajemni sklad) za leto 2017 je vlagateljem in zainteresirani javnosti brezplačno na voljo na sedežu družbe NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. (v nadaljevanju tudi: družba za upravljanje) na naslovu Dalmatinova 7, Ljubljana vsak delavnik od 9. do 16. ure in na spletni strani družbe za upravljanje www.numerica-partners.si.

Zadnje objavljeno nerevidirano polletno poročilo vzajemnega sklada je vlagatelju na vpogled tudi na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje, kjer se izvaja trženje enot vzajemnega sklada.

Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnega izvoda nerevidiranega polletnega poročila vzajemnega sklada, ki se mu izroči v tiskani obliki, lahko pa tudi na trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, na njegov elektronski naslov ali preko spletne strani družbe za upravljanje, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- vlagatelj ima možnost izbire med podatki na papirju ali na drugem trajnem nosilcu podatkov ali preko spletne strani;
- vlagatelj mora biti po elektronski poti obveščen o naslovu spletnega mesta ter delu spletnega mesta, kjer lahko dostopa do podatkov;
- vlagatelj se mora izrecno strinjati z navedeno obliko zagotavljanja podatkov; in
- način zagotavljanja podatkov na trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, je primeren okoliščinam, v katerih poteka poslovanje med družbo za upravljanje in vlagateljem.

1. PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU

1.1. SPLOŠNI PODATKI

Ime: vzajemni sklad Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju

ISIN koda: SI0031401548

Oznaka investicijskega kupona: NUMEF

Transakcijski račun: št. SI56 0510 0801 3743 437, odprt pri ABANKA d.d.

Matična številka: 6118399001

Davčna številka: SI 61469157

Šifra dejavnosti: 64 300 Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov

Družba za upravljanje: NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o.

Poslovni naslov in sedež družbe za upravljanje: Dalmatinova 7, Ljubljana

Uprava družbe za upravljanje: Igor Erker, predsednik uprave in Mitja Madon, član uprave

Skrbnik premoženja vzajemnega sklada: ABANKA d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana

Nadzorna institucija: Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana

Revizor: DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana

Pričetek poslovanja vzajemnega sklada: 11. 11. 2013

Naložbena usmeritev: delniški globalni sklad trgov v razvoju

Ocena tveganja in potencialne donosnosti: 5 od 7

Vstopni stroški: do 5 %

Izstopni stroški: 0 %

Provizija za upravljanje: 2 %

Skrbniška provizija: 0,25 %

Celotni stroški poslovanja v letu 2016: 3,24 %

Splet: www.numerica-partners.si

E-mail: info@numerica-partners.si

Telefon: 059 098 600

Telefaks: 059 098 604

Delovni čas: pon–pet od 9. do 16. ure

Ustanovitev in naložbena opredelitev vzajemnega sklada

Družba NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za oblikovanje vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju dne 13. 9. 2013 z Odločbo opr. št. 40221-4/2013-7.

Vzajemni sklad je opredeljen kot delniški globalni sklad trgov v razvoju, ki ima lahko v vsakem trenutku najmanj 85 odstotkov sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah trgov v razvoju, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo. Izpostavljenost vzajemnega sklada do globalne regije trgov v razvoju je najmanj 80-odstotna, naložbe v posamezno podregijo pa ne dosejajo 80 odstotkov sredstev vzajemnega sklada.

Temeljni naložbeni cilj vzajemnega sklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti vzajemnega sklada, izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA), je 5 od 7.

Vzajemni sklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, daljšem od 3 let.

Upravljanje vzajemnega sklada

Vzajemni sklad upravlja družba NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. Za upravljanje je družba za upravljanje upravičena do provizije, ki je določena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada, kot je določena s pravili upravljanja, ki so podrobneje opredeljena v Prospektu vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja.

Drugi podatki o vzajemnem skladu in družbi za upravljanje

Podrobnejši podatki o poslovanju vzajemnega sklada in o družbi za upravljanje ter vsi dokumenti vzajemnega sklada so dostopni na spletni strani www.numerica-partners.si.

Zunanji organi nadzora

Poslovanje vzajemnega sklada in družbe za upravljanje je pod nadzorom Agencije za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana.

Letno poročilo družbe za upravljanje in vzajemnega sklada je za leto 2016 revidirala družba DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana.

1.2. PREGLED POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA V PRVI POLOVICI LETA 2017

Dogajanja in trendi prve polovice leta so bili najbolj zaznamovani s strani političnih dogodkov po svetu. V Evropi so bile na sporedu parlamentarne volitve na Nizozemskem in predsedniške v Franciji. Obe pa so bile v znamenju ostre retorike nacionalistično in anti-evropsko obarvanih političnih kandidatov, ki na koncu le niso prejeli zadosti glasov, da bi udejanjili svoje, kapitalskim trgom precej nenaklonjene, programe. Precej razburjenja je na kapitalske trge prinesla tudi izvolitev Donalda Trumpa, a panika je bila zelo kratkega veka in ameriški indeksi so se vrnili na pota rasti in ob polletju dosegli najvišje vrednosti v zgodovini. Indeks MSCI US, ki beleži premike ameriškega kapitalskega trga je ob polletju beležil več kot 20 odstotno rast (merjeno v EUR).

Precej slabše se je godilo delniškim trgom na globalni ravni. MSCI World Indeks, ki meri trend globalnega delniškega trga, je od začetka leta do konca junija izgubil 0,67 odstotka (merjeno v EUR). Evropski indeks MSCI Europe ex UK je po rasti precej zaostal za ameriškim in polletje

končal s 6,67 odstotno rastjo. Nekoliko bolje se je v prvi polovici leta godilo delniškimi trgov v razvoju, MCSI Emerging Markets je, merjeno v EUR, zabeležili 8,33 odstotno rast. Od trgov v razvoju so se najboljše odrezali trgi azijskega bazena.

Če trend rasti na delniških trgih še vedno ne popušča, pa smo bili na trgih surovin v preteklem obdobju priča popolnoma recipročnim scenarijem. Domala vse glavne surovine so v prvi polovici leta izgubljali na vrednosti. Cena sodčka surove nafte je polletje zaključila pod 50 dolarji in tako v prvih šestih mesecih tekočega leta izgubila skoraj 20 odstotkov.

Glede na relativno precenjenost razvitih trgov, pa tudi določenih segmentov trgov v razvoju je pretekla investicijska strategija sklada Numerica Emerging Frontiers temeljila na izboru delnic posameznih podjetij, regij in panog, ki so temeljno in tehnično izkazovale podcenjenost. Strategija se je izkazala za precej konzervativno in kot taka, v obdobjih večjih nihanj, dodobra ubranila vrednost premoženja sklada.

Kljub relativni podcenjenosti naložb vključenih v portfelj sklada, te v prvi polovici leta niso beležile odmevnih rasti in so po rasti celo zaostajale za naložbami, ki po naših merilih veljajo za precenjene. Razloge za to diskrepanco je moč najti v globalnih trendih denarnih tokov med posameznimi tipi vzajemnih skladov in njihovem vplivu na gibanja kapitalskih trgov. Vse več investitorjev po svetu se pri investiranju v vzajemne sklade namreč ravna po načelu najnižjih stroškov (upravljalvske provizije itd.) in zato vse pogosteje svoja sredstva investirajo v »nizkocenovne« ETF-e. Ti z novimi prilivi dokupujejo obstoječe naložbe in, neoziraje se na vrednotenja, še dodatno dvigujejo njihove vrednost.

Vrednost enote premoženja sklada Numerica Emerging Frontiers je polletje zaključila z 1,01 odstotno rastjo.

Delniški trg	Polletna donosnost v EUR
Svetovni trgi (MSCI World Index)	-0,67 %
ZDA (MSCI USA)	20,81 %
Evropa (MSCI Europe brez VB)	6,67 %
Japonska (MSCI Japan)	0,63 %
Azija (MSCI Asia brez Japonske)	12,36 %
Latinska Amerika (MSCI EM LA)	0,45 %
Trgi v razvoju (MSCI EM)	8,33 %
Slovenija	2,07 %

2. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM VZAJEMNEGA SKLADA

2.1. PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

2.1.1. Podlage za sestavo računovodskih izkazov vzajemnega sklada

Računovodski izkazi vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju so sestavljeni v skladu:

- s pojasnili in stališči Slovenskih računovodskih standardov - SRS 2016 (Uradni list RS, št. 95/2015 s spremembami in dopolnitvami), ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo;

- z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1; Uradni list RS, št. 42/06 s spremembami in dopolnitvami);
- z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZISDU-3);
- s podzakonskimi predpisi, izdanimi s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev na podlagi ZISDU-3, zlasti s Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 100/15).

Podatki v računovodskih izkazih temeljijo na knjigovodskih listinah in poslovnih knjigah, vodenih v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Pri pripravi računovodskih izkazov sta upoštevana temeljni računovodski predpostavki: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja vzajemnega sklada.

Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

Splošna pravila vrednotenja

Vzajemni sklad ni pravna oseba, temveč predstavlja premoženje, ki ga upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Vzajemni sklad opredeljujeta posebni naložbeni cilj in naložbena politika.

Sredstva in obveznosti vzajemnega sklada so ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja vzajemnega sklada.

2.1.2. Temeljne računovodske usmeritve

Dolgoročni in kratkoročni dolgovi, izraženi v tuji valuti, se na dan bilance stanja preračunajo v domačo valuto, tj. v EUR s tečajem Evropske centralne banke na dan 30. 6. 2017.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se obravnavajo enako kot tisti, ki prinašajo obresti. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem trga, in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

Navadne delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po zadnjem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti. V drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen v primerih, ko je naložba zaradi znakov oslavitve oslABLJENA.

Če upravljaavec vzajemnega sklada ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost večja od knjigovodske, se razlika izkaže kot presežek iz prevrednotenja, če je dokazana poštena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja.

Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazuje kot neiztržena izguba ali neiztrženi dobiček pri naložbah.

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj trga. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni. Za obveznice, s katerimi se trguje na medbančnih trgih, se, kadar tečaj ni redno objavljen, uporablja model vrednotenja, ki izhaja iz podatkov, ki prihajajo s trga.

Zadnji dnevni tečaj je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov.

2.2. POJASNILA K POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

2.2.1. Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posojila ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Pri obračunavanju nakupa finančne naložbe se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja, kar velja tudi za obračunavanje prodaje finančne naložbe. Ta način se uporablja za vse nakupe in prodaje finančnih naložb.

Finančna sredstva in finančne obveznosti, ki se izkazujejo v bilanci stanja, zajemajo:

- postavka Denarna sredstva zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu vzajemnega sklada v domači in tuji valuti. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz vzajemnega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje pomeni naložbe vzajemnega sklada. Dodatna likvidna sredstva zajemajo depozite na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica, ki se dnevno obrestujejo, in ostale dane depozite;

- postavka Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni, ali drugem primerljivem tečaju, ki ga objavi organizator trga, oziroma po modelu vrednotenja, ki izhaja iz podatkov, ki prihajajo iz delujočega trga, in je rezultat opravljenih poslov;
- postavka Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov zajema naložbe v delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev;
- postavka Terjatve predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve;
- postavka Poslovne obveznosti vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti iz upravljanja in druge poslovne obveznosti;
- postavka Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja sestoji iz:
 - nominalne vrednosti vplačanih enot premoženja,
 - vplačanega presežka enot premoženja,
 - presežka iz prevrednotenja,
 - prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobj in
 - nerazdeljenega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

Izračun nakupne in prodajne vrednosti enote premoženja ter preračun vplačil in izplačil enot premoženja vzajemnega sklada se opravlja na način, določen v Prospektu vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja.

Pripoznana finančna naložba je ob začetnem pripoznanju izmerjena po pošteni vrednosti. Če gre za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva izmerijo po pošteni vrednosti, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, razen:

- finančne naložbe v posojila, ki se izmerijo po odplačni vrednosti, in
- finančne naložbe v kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ter v izpeljane finančne instrumente, ki so povezani s takimi finančnimi naložbami in jih je treba poravnati z njimi, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Prihodki od obresti predstavljajo prihodke od obresti od vrednostnih papirjev, obresti od terjatev, prihodke od obresti iz posojil, depozitov in drugih obresti.

Prihodki od dividend se pripoznajo na datum upravičenja do dividende in vključujejo tudi prevrednotovalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti. Izjemoma se prihodki od dividend, za katere ni na razpolago podatkov, pripoznajo na datum prejema dividende.

Drugi finančni prihodki so pretežno prihodki iz naslova pozitivnih tečajnih razlik, pripoznani v skladu z vrednotenjem finančnih instrumentov.

Prihodki od iztrženih dobičkov pri naložbah zajemajo vse iztržene dobičke od prodaje naložb v obračunskem letu.

Prihodki od neiztrženih dobičkov pri naložbah se nanašajo na neiztržene dobičke za naložbe, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, ki jih zaračuna družba za upravljanje, se obračunavajo v skladu s Prospektom vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova plačil organizatorju trga, borznemu posredniku, klirinško depotni družbi, skrbniku in drugi odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev.

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

Odhodki za iztržene izgube pri naložbah zajemajo vse realizirane izgube.

Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Drugi odhodki vključujejo stroške plačilnega prometa.

2.2.2. Učinki skupnega ovrednotenja naložb

Družba za upravljanje ima za namene skupnega vrednotenja naložb izdelan model vrednotenja naložb. V okviru skupnega vrednotenja naložb se izvajajo tudi preizkusi oslabitve naložb. Do oslabitve naložb pride, ko zunanji znaki kažejo, da vrednost naložb ne bo povrnjena. To se predvsem kaže na borznem poslovanju ali pa na trgu vrednostnih papirjev. Tu velja načelo ponudba, povpraševanje in tu se oblikuje tudi cena naložb. Sprotno spremljanje situacije na tržišču daje znak, ali bo vrednost naložbe povrnjena ali ne.

2.2.3. Izkazovanje dobičkov

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v obveznostih do vlagateljev v enote premoženja kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja, če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, večja oziroma manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna pozitivni oziroma negativni presežek iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi trajne oslabitve se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

Dokazani dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu se izkazuje po odplačni vrednosti in se pripozna v poslovnem izidu, ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve ali je zanje odpravljeno pripoznanje.

Preračuni finančnih sredstev, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Dividende za kapitalski instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko družba pridobi pravico do plačila oziroma izjemoma, če ni podatkov, s prejemom plačila.

2.2.4. Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev vzajemnega sklada

Družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada za namene varovanja pred tveganji ni uporabila posebnih tehnik in orodij upravljanja sredstev.

2.2.5. Pojasnila v zvezi z zadolževanjem vzajemnega sklada

Vzajemni sklad se v prvem polletju 2017 ni zadolževal.

3. IZJAVA UPRAVE

Uprava družbe NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju za prvo polletje poslovnega leta 2017, končano dne 30. 6. 2017, na straneh od 13 do 16 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za pripravo polletnega poročila vzajemnega sklada tako, da le-to predstavlja resničen in pošten prikaz premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov njegovega poslovanja za prvo polletje poslovnega leta 2017.

Uprava je prav tako odgovorna za ustrezno vodenje računovodskih postopkov, sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja vzajemnega sklada ter za odkrivanje in preprečevanje prevar, zlorab ter drugih nepravilnosti in nezakonitosti pri poslovanju vzajemnega sklada, družbe za upravljanje ter njenih zaposlenih in pogodbenih partnerjev. Uprava s podpisom te izjave potrjuje, da so bile pri sestavi tega poročila dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane v skladu z načelom previdnosti in načelom dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi in pojasnila k le-tem izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju vzajemnega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava potrjuje, da je poslovanje vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju v celoti usklajeno z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in da so naložbe vzajemnega sklada usklajene z določbami omenjenega zakona.

Ljubljana, Avgust 2017

NUMERICA PARTNERJI
družba za upravljanje d.o.o.

Igor Erker, predsednik uprave



Mitja Madon, član uprave



4. RAČUNOVODSKI IZKAZI VZAJEMNEGA SKLADA

4.1. Nerevidirana bilanca stanja vzajemnega sklada na dan 30. 6. 2017

(v EUR)	30.06.2017	%	31.12.2016	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	87.760	9,51	53.924	5,54
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0,00	0	0,00
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	827.486	89,67	915.614	93,97
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0,00	0	0,00
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	7.567	0,82	4.813	0,49
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA	922.813	100,00	974.351	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja	0	0,00	0	0,00
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	0	0,00	0	0,00
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	2.489	0,27	2.325	0,24
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	920.324	99,73	972.026	99,76
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	798.749	86,56	852.166	87,46
b) Vplačani presežek enot premoženja	-1.728	-0,19	40.031	4,11
c) Presežek iz prevrednotenja	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	112.347	12,17	130.213	13,36
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	10.956	1,19	-50.384	-5,17

SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	922.813	100,00	974.351	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

4.2. Nerevidiran izkaz poslovnega izida vzajemnega sklada od 1. 1. do 30. 6. 2017

(v EUR)	1.1. – 30.06.2017	1.1. – 30.06.2016
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	15.230	41.826
3. Drugi finančni prihodki	15.457	25.300
4. Iztrženi dobički pri naložbah	35.337	39.205
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	83.873	70.775
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	149.897	177.106
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-9.887	-14.287
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-2.256	-3.084
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	-3.538	-2.159
11. Odhodki z zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	-4.228	-4.612
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	-62.296	-59.415
15. Iztržene izgube pri naložbah	-31.759	-81.182
16. Neiztržene izgube pri naložbah	-20.158	-94.496
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	-4.819	-7.314
19. SKUPAJ ODHODKI	-138.941	-266.549
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	10.956	-89.443
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.588	-3.969
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	3.315	-47.827
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	9.229	-45.585
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,37	-9,12

4.3. Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 30. 6. 2017

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost (v EUR)	Delež v sredstvih sklada (v %)	Delež v izdaji vrednostnih papirjev (v %)
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV						827.486,37	89,91	
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV						827.486,37	89,91	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev						827.486,37	89,91	
- Lastniški vrednostni papirji						827.486,37	89,91	
005490 KS	POSCO	KOR	115	33.005.002,72	KRW	25.299,72	2,75	0,00
1330 HK	DYNAGREEN ENVIRONMENTAL PROTECTION GROUP CO LTD	CHN	40.000	162.400,00	HKD	18.233,26	1,98	0,01
139130 KS	DGB FINANCIAL GROUP INC	KOR	2.200	25.960.000,40	KRW	19.899,43	2,16	0,00
1398 HK	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK	CHN	35.000	184.450,03	HKD	20.708,90	2,25	0,00
1478 HK	Q TECHNOLOGY GROUP CO LTD	CHN	32.000	246.719,96	HKD	27.700,18	3,01	0,00
1928 HK	SANDS CHINA LTD	MAC	8.800	314.600,02	HKD	35.321,33	3,84	0,00
2202 HK	CHINA VANKE CO LTD	CHN	9.300	205.530,02	HKD	23.075,63	2,51	0,00
2318 HK	PING AN INSURANCE GROUP CO	CHN	2.000	102.899,99	HKD	11.552,97	1,26	0,00
2330 TT	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWN	8.000	1.668.000,13	TWD	48.041,34	5,22	0,00
2474 TT	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWN	1.300	472.549,94	TWD	13.610,27	1,48	0,00
3360 HK	FAR EAST HORIZON LTD	HKG	52.000	354.120,03	HKD	39.758,39	4,32	0,00
6230 TT	CHAUN-CHOUNG TECHNOLOGY CORP	TWN	3.200	412.800,12	TWD	11.889,37	1,29	0,00
763 HK	ZTE CORP-H	CHN	13.000	242.320,00	HKD	27.206,18	2,95	0,00
968 HK	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	CHN	100.000	223.000,00	HKD	25.037,05	2,72	0,00
998 HK	CHINA CITIC BANK CORP LTD	CHN	48.000	229.439,97	HKD	25.760,09	2,80	0,00
ANTO LN	ANTOFAGASTA PLC	GBR	3.000	23.985,00	GBP	27.276,45	2,96	0,00
BACHOCOB MM	INDUSTRIAS BACHOCO	MEX	10.000	867.399,99	MXN	42.139,73	4,58	0,00
BAUTO MK	BERJAYA AUTO BHD	MYS	84.000	168.840,00	MYR	34.466,99	3,75	0,01
BBDC4 BZ	BANCO BRADESCO-ADR	BRA	1.980	55.737,00	BRL	14.823,67	1,61	0,00
BVH VN	BAO VIET HOLDINGS	VNM	5.000	287.499.934,32	VND	11.020,39	1,20	0,00
EL RO	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	ROU	3.300	43.230,01	RON	9.496,30	1,03	0,00
GFREGIO MM	BANREGIO GRUPO FINANCIERO SA	MEX	3.000	344.910,00	MXN	16.756,30	1,82	0,00
INDF IJ	ARIOBIMO CENTRAL	IDN	50.000	429.999.981,41	IDR	28.272,10	3,07	0,00

	BLDG							
INRETC1 PE	INRETAIL PERU CORP	PER	2.000	35.000,00	USD	30.669,47	3,33	0,00
ITC IN	ITC LTD	IND	7.500	2.427.374,70	INR	32.916,01	3,58	0,00
MBT PM	METROPOLITAN BANK & TRUST	PHL	10.500	918.750,18	PHP	15.957,45	1,73	0,00
MFON LI	MEGAFON PJSC	RUS	2.000	18.320,00	USD	16.053,28	1,74	0,00
SAB1L LH	SIAULIU BANKAS AB	LTU	51.000	25.092,00	EUR	25.092,00	2,73	0,01
SNG RO	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE ROMGAZ SA	ROU	3.500	107.625,02	RON	23.641,90	2,57	0,00
SQM US	QUIMICA Y MINERA CHIL	CHL	700	23.114,00	USD	20.254,12	2,20	0,00
TCS LI	TCS GROUP HOLDING PLC	CYP	2.500	28.750,00	USD	25.192,78	2,74	0,00
TEL RO	TRANSELECTRICA SA	ROU	2.900	79.315,00	RON	17.423,06	1,89	0,00
TLV RO	BANCA TRANSILVANIA	ROU	29.000	77.865,00	RON	17.104,54	1,86	0,00
UML SL	UNITED MOTORS LANKA PLC	LKA	30.000	2.400.000,83	LKR	13.697,04	1,49	0,03
WIZS3 BZ	FPC PAR CORRETORA DE SEGUROS	BRA	3.600	66.240,00	BRL	17.617,02	1,91	0,00
ZENITHBA NL	ZENITH BANK PLC	NGA	250.000	5.222.498,65	NGN	14.521,66	1,58	0,00

4.4. Razkritje odstotka sredstev investicijskega sklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega investicijskega sklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega investicijskega sklada

Sklad v prvem polletju 2017 ni imel tovrstnih naložb.