



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

---

**REVIDIRANO LETNO POROČILO**

**vzajemnega sklada FT Quant,**  
**mešani fleksibilni globalni sklad**

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

**ZA LETO 2015**

---

Ljubljana, april 2016

**VSEBINA**

REVIDIRANJE IN DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA .....	4
1. POSLOVNO POROČILO VZAJEMNEGA SKLADA .....	5
1.1. SPLOŠNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU .....	5
Osnovni podatki .....	5
Ustanovitev in naložbena opredelitev .....	6
Upravljanje sredstev vzajemnega sklada.....	6
Drugi podatki o vzajemnem skladu in družbi za upravljanje.....	6
Podatki o številu enot premoženja, čisti vrednosti sredstev in številu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan 31. 12. 2015.....	6
Zunanji organi nadzora.....	6
1.2. MAKROEKONOMSKO OKOLJE V LETU 2015.....	7
1.2.1. Donosnost delniških trgov po državah in regijah v 2015 .....	7
1.3. VZAJEMNI SKLAD V LETU 2015.....	8
1.3.1. Donosnost investicijskih pristopov v 2015.....	8
1.3.2. Kaj lahko pričakujemo v prihodnjih letih? .....	9
1.3. IZJAVA UPRAVE O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH.....	10
2. RAČUNOVODSKO POROČILO VZAJEMNEGA SKLADA.....	11
2.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI VZAJEMNEGA SKLADA ZA LETO 2015.....	11
2.1.1. Bilanca stanja na dan 31. 12. ....	11
2.1.2. Izkaz poslovnega izida .....	12
2.1.3. Izkaz denarnih tokov.....	13
2.1.4. Izkaz gibanja števila enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku.....	13
2.1.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku .....	14
3. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM VZAJEMNEGA SKLADA.....	15
3.1. PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	15
3.1.1. Podlage za sestavo računovodskih izkazov vzajemnega sklada .....	15

3.1.2. Temeljne računovodske usmeritve .....	15
3.2. POJASNILA K POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV .....	17
3.2.1. Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja .....	17
3.2.2. Učinki skupnega ovrednotenja naložb .....	19
3.2.3. Izkazovanje dobičkov .....	19
3.2.4. Razkritje tveganj, ki jim je bil izpostavljen investicijski sklad pri svojem poslovanju.....	19
3.2.5. Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev vzajemnega sklada.....	22
3.2.6. Pojasnila v zvezi z zadolževanjem vzajemnega sklada .....	22
3.2.7. Razkritje odstotka sredstev vzajemnega sklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega vzajemnega sklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega vzajemnega sklada ...	23
3.2.8. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev vzajemnega sklada.....	23
3.2.9. Informacija o zastavljenih vrednostnih papirjih.....	23
3.2.10. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb .....	23
3.2.11. Podatki o številu večjih nakupov in prodaj investicijskih kuponov (5 največjih).....	23
3.3. POJASNILA IN RAZKRITJA POSAMEZNIH VRST STROŠKOV VZAJEMNEGA SKLADA, OPREDELJENIH V 247. IN 248. ČLENU ZISDU-3 .....	24
3.4. RAZKRITJE VREDNOSTI VSEH NAKUPOV IN PRODAJ NALOŽB, KI NISO RAZVRŠČENE MED FINANČNA SREDSTVA, IZMERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI PREK POSLOVNEGA IZIDA, TER STROŠKOV, NEPOSREDNO POVEZANIH Z NAKUPOM IN PRODAJO TEH NALOŽB .....	24
3.5. SPECIFIKACIJA DRUGIH POSLOVNIH OBVEZNOSTI .....	24
3.6. DRUGE POSEBNOSTI, KI SE NANAŠAJO NA VZAJEMNI SKLAD .....	24
3.7. DOGODKI PO DATUMU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV .....	24
3.8. PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM .....	25
3.8.1. Prikaz čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja .....	25
3.8.2. Navedba celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada .....	25
3.8.3. Izkaz premoženja (struktura naložb) vzajemnega sklada.....	25
4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA .....	28

---

**REVIDIRANJE IN DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA**

---

Letno poročilo vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad za leto 2015 je revidirano s strani revizijske družbe DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana.

**Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila vzajemnega sklada**

Revidirano letno poročilo vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad (v nadaljevanju tudi: vzajemni sklad) za leto 2015 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 delovni dan od 9. do 16. ure ter na spletni strani družbe za upravljanje [www.numerica-partners.si](http://www.numerica-partners.si).

Zadnje objavljeno revidirano letno poročilo vzajemnega sklada je vlagatelju na vpogled tudi na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje.

Vlagatelj lahko vselej zahteva izročitev brezplačnega izvoda revidiranega letnega 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. POSLOVNO POROČILO VZAJEMNEGA SKLADA

---

### 1.1. SPLOŠNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU

#### Osnovni podatki

Ime: vzajemni sklad FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad

ISIN koda: SI0031401589

Oznaka investicijskega kupona: NUMFT

Transakcijski račun: št. SI56 0510 0801 3845 869, odprt pri ABANKA d.d.

Matična številka: 6118399002

Davčna številka: SI 61469157

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

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

Poslovni naslov in sedež družbe za upravljanje: Dalmatinova 7, 1000 Ljubljana

Uprava družbe za upravljanje: Igor Erker, predsednik uprave

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: 23. 5. 2014

Naložbena usmeritev: mešani fleksibilni globalni sklad

Ocena tveganja in potencialne donosnosti: 5 od 7

Vstopni stroški: 5 %

Izstopni stroški: 0 %

Upravljalvska provizija: 2 %

Skrbniška provizija: 0,25 %

Celotni stroški poslovanja v letu 2015: 2,74 %

Splet: [www.numerica-partners.si](http://www.numerica-partners.si)

E-mail: [info@numerica-partners.si](mailto:info@numerica-partners.si)

Telefon: 059 098 600

Fax: 059 098 604

Delovni čas: pon–pet od 9. do 16. ure

## Ustanovitev in naložbena opredelitev

Vzajemni sklad FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad (v nadaljevanju tudi: vzajemni sklad), ki ga upravlja družba NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. (v nadaljevanju tudi: družba za upravljanje), je bil ustanovljen dne 23. 4. 2014 z izdajo Odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 40220-4/2014-7, s katero je bilo družbi za upravljanje izdano dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada, soglasje k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, dovoljenje za objavo prospekta vzajemnega sklada ter dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za račun vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad je opredeljen kot mešani fleksibilni globalni sklad, ki ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje, dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in enote ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente, ter denar in denarne ustreznike, brez osredotočanja na posamezno regijo ali panogo.

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 treh let.

## Upravljanje sredstev vzajemnega sklada

Upravljavec vzajemnega sklada je 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 le-ta 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](http://www.numerica-partners.si).

## Podatki o številu enot premoženja, čisti vrednosti sredstev in številu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan 31. 12. 2015

Število enot premoženja	Čista vrednost sredstev	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja	Letna donosnost sklada (%)
10.126,6711	1.003.100,22	96	99,0553 EUR	0,40 %

## Zunanji organi nadzora

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

Letno poročilo vzajemnega sklada in družbe za upravljanje za leto 2015 revidira družba DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana.

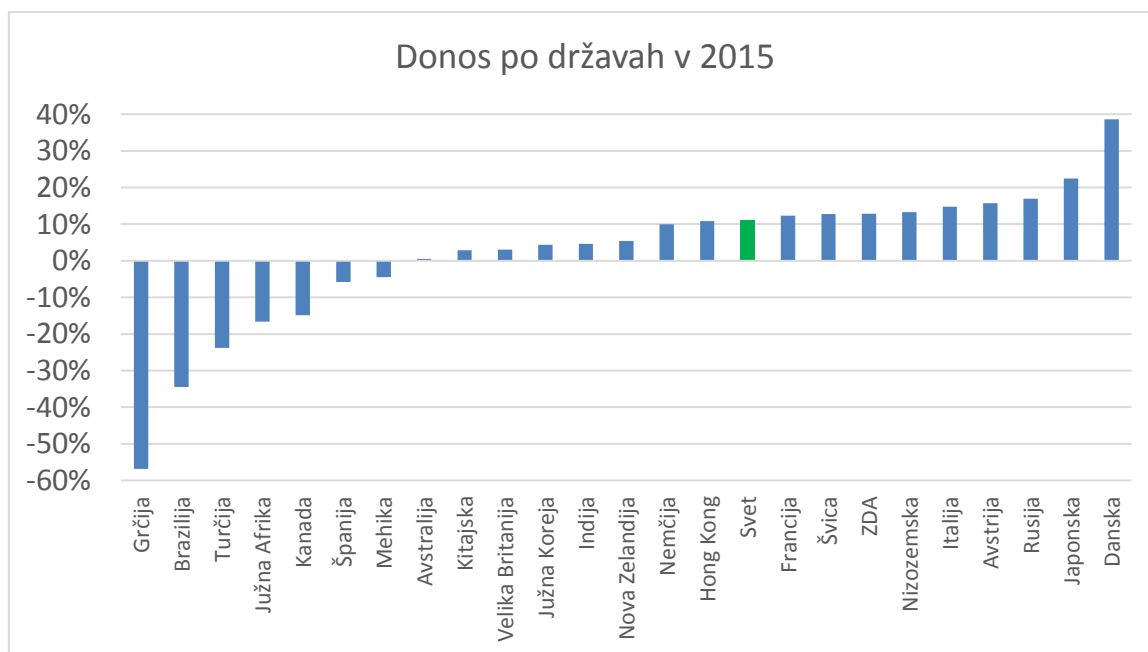
## 1.2. MAKROEKONOMSKO OKOLJE V LETU 2015

Leto 2015 je bilo na borzi zelo volatilno. Delniški trgi po svetu so končali neenotno, močnejše so padle cene večine surovin, cena nafte je izgubila polovico svoje vrednosti.

### 1.2.1. Donosnost delniških trgov po državah in regijah v 2015

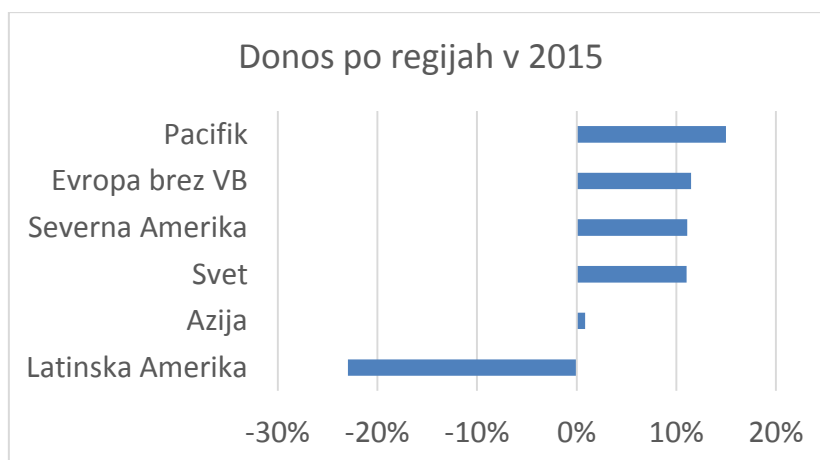
Da lahko med seboj primerjamo različne delniške trge, moramo upoštevati dve pomembni značilnosti. Ena je sprememba vrednosti valut glede na evro, druga pa drugačna sestavljenost indeksov. Prvo težavo razrešimo s tem, da preračunamo donosnost vseh trgov na skupno valuto, v našem primeru na evrsko donosnost. Pri drugi značilnosti, kjer indeksi med seboj niso vedno primerljivi – recimo nemškega indeksa DAX ne moremo primerjati z ameriškim S&P500, saj je število delnic v indeksih drugačno in uteži na posameznih delnicah so preračunane na drugačen način – lahko težavo rešimo z uporabo indeksov, kjer je metoda izračunavanja indeksa identična med vsemi trgi. Zato v nadaljevanju uporabljamo indekse podjetja MSCI, ki so globalni standard za primerjavo donosnosti trgov. Vse donosnosti so preračunane v evre.

V letu 2015 je bila najdonosnejša danska borza, ki je narasla za skoraj 40 odstotkov, sledila ji je japonska z 22-odstotno rastjo. Največje padce so beležile Grčija (-57 odstotkov), Brazilija (-34 odstotkov), Turčija (-24 odstotkov) in Južna Afrika (-17 odstotkov). Zaradi padca vrednosti evra proti večini valut in močnega padca predvsem proti dolarju, so v povprečju globalne delnice pridobile 11 odstotkov vrednosti (evro je proti dolarju v letu 2015 izgubil 10 odstotkov vrednosti).



Vir: Bloomberg

Med regijami je bila najdonosnejša pacifiška (+15 odstotkov), sledila ji je Evropa (+11 odstotkov) in ZDA (+11 odstotkov). Največje izgube je zabeležila Latinska Amerika (-23 odstotkov).

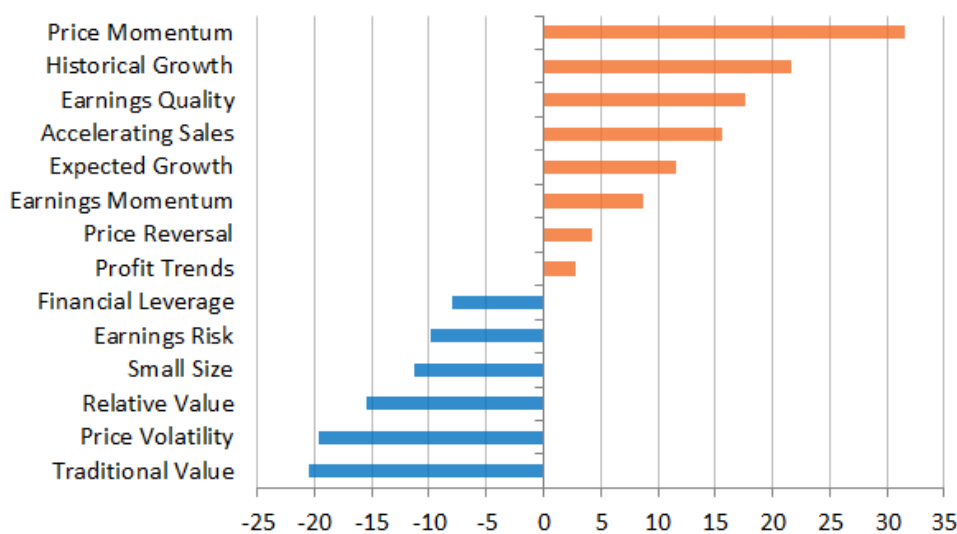


Vir: Bloomberg

### 1.3. VZAJEMNI SKLAD V LETU 2015

#### 1.3.1. Donosnost investicijskih pristopov v 2015

Različni investicijski pristopi so imeli v 2015 prav tako močno različne donosnosti. Investiranje v kakovostna podcenjena podjetja (ang. Value investing), ki je na dolgi rok najboljši investicijski pristop (to potrjuje tudi uspeh Warrena Buffetta), je bila v letu 2015 najmanj donosna investicijska strategija. To strategijo sistematično uporabljamo v vzajemnem skladu, ki pa se je glede na razmere obnesel presenetljivo dobro. Vsi upravljavci premoženja, ki sistematično uporabljajo ta pristop, so imeli zelo slabo leto 2015, donosi so bili v povprečju -15 odstotkov. Vzajemni sklad pa je v letu 2015 ustvaril 0,4-odstoten donos, kar v absolutnem smislu sicer ni dober rezultat, relativno gledano pa je vrhunski.



Source: Evercore ISI

2015 Percentage Return

BloombergBriefs.com

Vir: Bloomberg



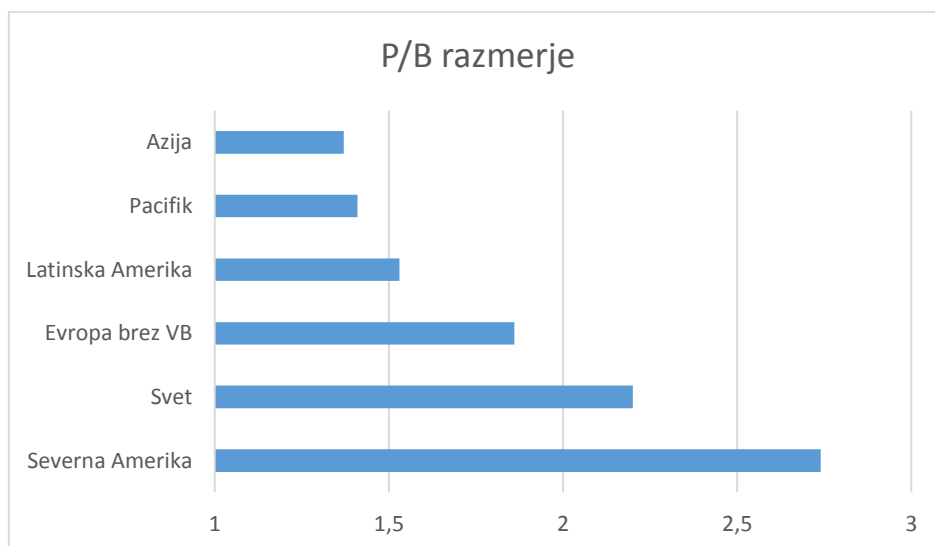
Značilnost donosnosti posameznih investicijskih pristopov pa je v tem, da so močno ciklične, kar pomeni, da obdobju dobrih donosov v večini primerov sledi obdobje slabih rezultatov. Obratno pa prav tako drži - po slabem letu 2015 (in tudi 2014) je za pričakovati, da bo v prihodnjih letih investicijski pristop kupovanja podcenjenih delnic prinesel nadpovprečno dobre rezultate. Zato smo še toliko bolj optimistični glede prihodnje donosnosti vzajemnega sklada, saj je le vprašanje časa, kdaj bo "value" investiranje poplačalo tiste, ki z njim vztrajajo.

### 1.3.2. Kaj lahko pričakujemo v prihodnjih letih?

Za ocenjevanje pričakovanih donosov v prihodnjih letih je potrebno upoštevati predvsem dva faktorja. Prvi je pomembnejši za kratko- in srednjeročne donose, vezan pa je na makroekonomsko stanje v gospodarstvu. Drugi pa je vrednotenje celotnega trga. Ker je na kratek rok donose trgov nemogoče napovedati, se raje osredotočimo na vrednotenje trgov, s katerimi lahko zelo natančno napovemo, kakšni bodo povprečni donosi v obdobju 5-10 let.

Da bi ugotovili, kateri trgi so podcenjeni in kateri precenjeni, moramo izbrati metodo vrednotenja, ki ima najvišjo natančnost napovedovanja dolgoročnih donosov. Ena izmed najboljših je razmerje med vrednostjo podjetij na borzi in vrednostjo podjetij v bilanci – razmerje se imenuje razmerje med tržno ceno in knjigovodsko vrednostjo delnice (ang. Price to Book Ratio, ali P/B razmerje). Sami uporabljamo malce bolj napredne metode vrednotenja trgov, vendar je njihova razlaga predolga za to letno poročilo.

Nižje kot je P/B razmerje, bolj je trg (ali delnica) podcenjen, višje kot je, bolj je precenjen. Na spodnjem grafu vidimo za vse pomembnejše regije razmerje P/B, in hitro lahko ugotovimo, da je pričakovan donos najvišji na trgih v razvoju, najnižje donose pa lahko pričakujemo na ameriški borzi. Posledično je tudi portfelj vzajemnega sklada usmerjen v te najbolj podcenjene trge in precej manj v razvite, precenjene trge.



Vir: Bloomberg

### 1.3. IZJAVA UPRAVE O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

Uprava družbe NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad za poslovno leto, končano dne 31. 12. 2015, na straneh od 11 do 14 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 15 do 27 letnega poročila.

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskega poročila tako, da to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov njegovega poslovanja za poslovno leto, končano dne 31. 12. 2015.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju vzajemnega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in s Slovenskimi računovodskimi standardi.

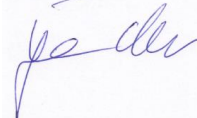
Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Uprava potrjuje, da je poslovanje vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad v celoti usklajeno z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in da so naložbe vzajemnega sklada usklajene z določbami navedenega zakona.

Ljubljana, 26. 4. 2016

Uprava  
**NUMERICA PARTNERJI**  
**družba za upravljanje d.o.o.**

Igor Erker, predsednik uprave



Mitja Madon, član uprave



**2. RAČUNOVODSKO POROČILO VZAJEMNEGA SKLADA****2.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI VZAJEMNEGA SKLADA ZA LETO 2015**

V nadaljevanju so podani računovodski izkazi vzajemnega sklada za leto 2015 s pojasnili. Kot primerljivi so prikazani računovodski izkazi vzajemnega sklada za leto 2014. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih brez centov (v nadaljevanju: EUR). Zaradi zaokroževanja na celo število so možna odstopanja v znesku do 1 EUR.

**2.1.1. Bilanca stanja na dan 31. 12.**

(v EUR)	31.12.2015	%	31.12.2014	%
<b>I. SREDSTVA</b>				
1. Denarna sredstva	75.099	7,46	136.694	15,90
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0,00	0	0,00
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	441.812	43,90	398.215	46,31
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	489.472	48,64	324.532	37,74
6. Sestavljeni in izpeljani finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	0	0,00	437	0,05
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>1.006.383</b>	<b>100,00</b>	<b>859.878</b>	<b>100,00</b>
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>				
1. Poslovne obveznosti	965	0,10	478	0,06
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja	965	0,10	478	0,06
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	2.318	0,23	2.390	0,28
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	1.003.100	99,67	857.010	99,66

a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.012.667	100,62	868.613	101,01
b) Vplačani presežek enot premoženja	8.157	0,81	4.418	0,51
c) Presežek iz prevrednotenja	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-13.528	-1,34	0	0,00
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-4.196	-0,42	-16.021	-1,86
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>1.006.383</b>	<b>100,00</b>	<b>859.878</b>	<b>100,00</b>
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

### 2.1.2. Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1.1. – 31.12.2015	1.1. – 31.12.2014
1. Prihodki od obresti	7	12
2. Prihodki od dividend	12.622	2.541
3. Drugi finančni prihodki	99.505	30.221
4. Iztrženi dobički pri naložbah	35.672	6.564
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	21.899	26.242
6. Drugi prihodki	14	0
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>169.719</b>	<b>65.580</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-19.648	-5.607
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-3.734	-1.322
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	-1.629	0
11. Odhodki z zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	-2.449	-2.122
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	-48.456	-17.514
15. Iztržene izgube pri naložbah	-18.629	-799
16. Neiztržene izgube pri naložbah	-77.212	-53.109
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	-2.158	-1.128
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>-173.915</b>	<b>-81.601</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>-4.196</b>	<b>-16.021</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	8.630	4.418
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-473	0
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>3.961</b>	<b>-11.603</b>
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,41	-1,84

**2.1.3. Izkaz denarnih tokov**

(v EUR)	2015	2014
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	182.484	889.895
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	-27.134	0
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)</b>	<b>155.350</b>	<b>889.895</b>
5. Prejemki pri prodaji naložb	460.566	105.252
6. Izdatki pri nakupu naložb	-635.174	-838.329
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	442.578	747.320
8. Izdatki za plačilo obveznosti	-490.272	-768.507
<b>9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)</b>	<b>-222.302</b>	<b>-754.264</b>
<b>10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)</b>	<b>-66.952</b>	<b>135.631</b>
<b>11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12+13)</b>	<b>75.099</b>	<b>136.694</b>
<b>12. Presežek izdatkov v obdobju (10)</b>	<b>-66.952</b>	<b>135.631</b>
<b>13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada*</b>	<b>142.051</b>	<b>1.063</b>

\* V skladu s SRS 26.30 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2015 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini 5.357 evrov.

**2.1.4. Izkaz gibanja števila enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku**

	Število enot premoženja
<b>Stanje 1. januarja 2014</b>	<b>0,0000</b>
Vplačani investicijski kuponi	8.686,1374
Izplačani investicijski kuponi	0,0000
<b>Stanje 31. decembra 2014</b>	<b>8.686,1374</b>
<b>Stanje 1. januarja 2015</b>	<b>8.686,1374</b>
Vplačani investicijski kuponi	1.710,7542
Izplačani investicijski kuponi	-270,2205
<b>Stanje 31. decembra 2015</b>	<b>10.126,6711</b>

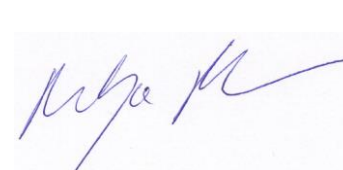
## 2.1.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku

(v EUR)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
<b>Stanje 1. januarja 2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vplačani investicijski kuponi	868.613	4.418	-	-	-	-	873.031
Izplačani investicijski kuponi	-	-	-	-	-	-	-
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-16.021	-16.021
<b>Stanje 31. decembra 2014</b>	<b>868.613</b>	<b>4.418</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-16.021</b>	<b>857.010</b>
Prenos dobička (izgube)	0	-4.418	0	0	-11.603	16.021	0
<b>Stanje 1. januarja 2015</b>	<b>868.613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11.603</b>	<b>0</b>	<b>857.010</b>
Vplačani investicijski kuponi	171.076	8.630	-	-	-1.769	-	177.937
Izplačani investicijski kuponi	-27.022	-	-473	-	-156	-	-27.651
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-4.196	-4.196
<b>Stanje 31. decembra 2015</b>	<b>1.012.667</b>	<b>8.630</b>	<b>-473</b>	<b>0</b>	<b>-13.528</b>	<b>-4.196</b>	<b>1.003.100</b>

Ljubljana, 26. 4. 2016

**NUMERICA PARTNERJI**  
družba za upravljanje d.o.o.

Mitja Madon, član uprave



Igor Erker, predsednik uprave



---

### 3. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM VZAJEMNEGA SKLADA

---

#### 3.1. PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

##### 3.1.1. Podlage za sestavo računovodskih izkazov vzajemnega sklada

Računovodski izkazi vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad so sestavljeni v skladu:

- s pojasnili in stališči Slovenskih računovodskih standardov (SRS) 2006, s spremembami in dopolnitvami, veljavnimi od 1. 1. 2010, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo, zlasti s SRS 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih;
- 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 Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 s spremembami in dopolnitvami; ZISDU-2), zlasti s Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 43/12) in s Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 54/12).

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.

##### 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.

##### 3.1.2. 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 31. 12. 2015.

Za izkazovanje naložb v računovodskih izkazih vzajemnega sklada se upošteva Slovenski računovodski standard (SRS) 3 (2006), skupaj s posebnostmi po SRS 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih.

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 oslabitve oslabljena.

Če upravljavec 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.



## 3.2. POJASNILA K POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

### 3.2.1. 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.

Pripoznaná 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 odšteta 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.

### 3.2.2. 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.

### 3.2.3. 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 kapitalni instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko družba pridobi pravico do plačila oziroma izjemoma, če ni podatkov, s prejemom plačila.

### 3.2.4. Razkritje tveganj, ki jim je bil izpostavljen investicijski sklad pri svojem poslovanju

Družba za upravljanje ima vzpostavljen celovit sistem upravljanja s tveganji vzajemnega sklada, ki ga je v letu 2015 izvajala skladno z ZISDU-3, Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 33/12 in 82/14), Sklepom o upravljanju tveganj investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 33/12), Pravilnikom o načrtu za obvladovanje tveganj družbe za upravljanje ter Načrtom upravljanja tveganj vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad, sprejetim s strani uprave družbe za upravljanje na podlagi prej navedenih predpisov in notranjega akta.

Načrt upravljanja tveganj vzajemnega sklada ureja obvladovanje tveganj vseh sredstev vzajemnega sklada ter opredeljuje ukrepe za obvladovanje tveganj in postopke za izvajanje in spremljanje izvajanja teh ukrepov, ki so določeni za vsako od posameznih vrst tveganj, ki jim je vzajemni sklad izpostavljen. Naložbeni cilji, politike, vrste tveganj ter ocena tveganosti po lestvici so opredeljeni v Prospektu vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja. Vsi postopki oziroma metode za ugotavljanje in merjenje tveganj, ukrepi za obvladovanje tveganj in postopki za izvajanje teh ukrepov ter postopki za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj, ki so navedeni v Načrtu upravljanja tveganj vzajemnega sklada, temeljijo na in so usklajeni z določili

Prospekta vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja. Družba za upravljanje preveri ustreznost načrta upravljanja tveganj vzajemnega sklada vsaj enkrat letno ter ob vsaki pomembni spremembi izpostavljenosti tveganjem.

Za obvladovanje tveganj vzajemnega sklada družba za upravljanje spremlja in ocenjuje zlasti naslednja tveganja:

- tržno tveganje,
- valutno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- obrestno tveganje,
- kreditno tveganje,
- tveganje neizpolnitve obveznosti s strani nasprotne stranke,
- tveganje koncentracije izdajatelja,
- operativna in sistemska tveganja,
- ostala tveganja.

Tržno tveganje je tveganje nastanka finančne izgube vzajemnemu skladu zaradi spremembe tržnih vrednosti pozicij v premoženju vzajemnega sklada, ki so posledica spremembe tržnih spremenljivk, kot so obrestne mere, devizni tečajji, cene lastniških finančnih instrumentov in blaga ali spremembe kreditne sposobnosti izdajatelja. Pri upravljanju vzajemnega sklada mora biti dosežena dovolj visoka stopnja razpršitve naložb, da se odpravi večina nesistematičnega tržnega tveganja vzajemnega sklada. Pri izbiri posameznega finančnega instrumenta družba za upravljanje uporablja uveljavljene strategije investiranja: strategijo vrednosti (ang. value strategy), strategijo momenta (ang. momentum strategy), strategijo rasti (ang. growth strategy), strategijo obrata (ang. contrarian strategy) ali kombinacijo različnih strategij.

Valutno tveganje je tveganje, ki je posledica naložb sredstev vzajemnega sklada, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračunava vrednost enote premoženja vzajemnega sklada. V primeru deprecije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe vzajemnega sklada. Ukrep za obvladovanje tveganja je tekoče spremljanje valutnih gibanj. Morebitno pričakovano povečano negativno gibanje ene valute proti ostalim ima lahko za posledico zmanjšanje naložb v omenjeni valuti.

Likvidnostno tveganje naložb je tveganje, da vzajemni sklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu finančnih instrumentov teh naložb ne more unovčiti oziroma jih lahko unovči le pod občutno slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje se uravnava: s komunikacijo s podpornimi službami, ki vodijo evidenco o denarnem stanju vzajemnega sklada, ter obsegom neto vplačil v vzajemni sklad ter izplačil iz vzajemnega sklada v posameznem dnevu; z izbiro novih in spremljanjem obstoječih naložb vzajemnega sklada, ki so glede na velikost premoženja vzajemnega sklada zadovoljivo likvidne; z zagotavljanjem zadostnega obsega likvidnih sredstev skladno s Prospektom vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja; s spremljanjem koncentracije imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Glede na to, da se cena dolžniških finančnih instrumentov spreminja s spreminjanjem tržnih obrestnih mer, obstaja tveganje, da bo cena dolžniških finančnih instrumentov v portfelju vzajemnega sklada upadla, če se dvigne zahtevana obrestna mera. To tveganje imenujemo obrestno tveganje in je kot podzvrst tržnega tveganja največje tveganje, s katerim se soočajo vlagatelji v dolžniške finančne instrumente. Ukrepi za obvladovanje obrestnega tveganja zajemajo skrajševanje ali podaljšanje povprečnega časa dospelosti (ang. duration) dolžniških finančnih instrumentov glede na pričakovano gibanje obrestnih mer na trgu ter preusmeritev v dolžniške

vrednostne papirje z nižjo (višjo) kuponsko obrestno mero glede na pričakovano intenzivnost gibanja tržnih obrestnih mer.

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik (banka oziroma izdajatelj vrednostnega papirja) ne bo sposoben v celoti in/ali pravočasno poravnati svojih obveznosti do vzajemnega sklada, ki izhajajo iz vrednostnega papirja (obresti in/ali glavnica). V primeru ocene, da je delež dolžniških finančnih instrumentov z nizko bonitetno oceno previsok glede na naložbeno politiko vzajemnega sklada, oziroma v primeru, da se kreditno tveganje dolžniških finančnih instrumentov v portfelju pomembneje poveča, družba za upravljanje sprejme ukrep preusmeritve od naložb z nižjo bonitetno oceno (z višjim kreditnim tveganjem) k naložbam z višjo bonitetno oceno (z nižjim kreditnim tveganjem).

Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke je tveganje, da nasprotna stranka ne bo izpolnila svojih obveznosti v pogodbeno določenem roku ali obsegu ali da obveznosti ne bo nikoli izpolnila, oziroma tveganje, da nasprotna stranka ne bo izpolnila svojih obveznosti v skladu z drugimi pogodbenimi ali zakonskimi določbami. Služba notranjih kontrol po potrebi preverja, ali pogodbeni partnerji, ki z družbo za upravljanje poslovno sodelujejo v zvezi s poslovanjem vzajemnega sklada, svoje obveznosti izvajajo v pogodbenih in zakonskih rokih.

Tveganje koncentracije naložb v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu pomeni, da se zvišuje potencialno tveganje večjega nihanja donosov in da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost vzajemnega sklada. Pri izračunu izpostavljenosti do posamezne osebe in izračunu izpostavljenosti do oseb, vključenih v skupino, družba za upravljanje upošteva tudi izpostavljenost do nasprotne stranke, ki izhaja iz poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev. Pri tem družba za upravljanje ugotovi, ali je vzajemni sklad izpostavljen do nasprotne stranke, borznoposredniške družbe ali klirinške družbe.

Med operativna in sistemska tveganja sodijo predvsem naslednje vrste tveganj:

- tveganje v povezavi s trgovanjem,
- tveganje, ki nastaja pri poravnavi,
- tveganje skrbništva,
- tveganje pri obveščanju javnosti,
- tveganje v povezavi z informacijskim sistemom in nepooblaščenim vstopom vanj,
- tveganje v zvezi s kršitvijo predpisov,
- tveganje v povezavi z zagotavljanjem varnosti zaupnih podatkov.

Tveganje v povezavi z napakami pri trgovanju obsega tveganje, da dejansko sklenjen posel odstopa od načrtovanega. Do tveganj pri trgovanju (oddajanju trgovalnih naročil) lahko pride tudi zaradi namernih ali nenamernih kršitev. Za obvladovanje tovrstnega tveganja družba za upravljanje zagotavlja nadzor nad trgovanjem, ki vsebuje sistem sprejemanja odločitev o nakupih in prodajah vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter ostalih dovoljenih naložb vzajemnega sklada. Sistem vsebuje opredelitev pooblaščenih oseb, ki lahko sprejemajo odločitve o trgovanju, in oseb, ki trgovanje nadzorujejo, ob močni pomoči računalniških sistemov izvrševanja naročil.

Tveganje poravnave je tveganje izgube, ki nastane, če se postopek plačil med dvema ali več strankami v poravnalnih sistemih ne odvije po pričakovanih oziroma dogovoru. To pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma zakonsko določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za vzajemni sklad kot za vlagatelja. Tveganje se obvladuje preko uporabe skrbniške banke, ki izvaja poravnavo po metodi dostava nasproti plačilu (ang. Delivery vs. Payment, v nadaljevanju: DvP).

DvP zmanjšuje verjetnost neizpolnitve, saj zagotavlja izpolnitev obveznosti vzajemnega sklada, ko to stori nasprotna stran ali ob dovolj dobrem zagotovilu o izpolnitvi.

Tveganje skrbništva je tveganje spremembe vrednosti naložb vzajemnega sklada in spremembe varnosti poslovanja, ki izhajajo iz napak skrbnika pri opravljanju skrbniških storitev. Tveganje skrbništva se meri, obvladuje in spremlja s tekočim preverjanjem storitev skrbnika. Pri tem se preverja predvsem izkušnje, informacijski program s spletno podporo, ažurnost izmenjave dokumentov in informacij ter natančnost izračunov.

Tveganje v povezavi z napakami pri obveščanju javnosti obsega tveganje, da se objavljeni podatki razlikujejo od dejanskih. Za obvladovanje tovrstnega tveganja mora družba za upravljanje zagotoviti ustrezen sistem nadzora ter vzpostavitev ustreznega postopka pri pripravi gradiv, ki so namenjena obveščanju javnosti.

Tveganje v povezavi z informacijskim sistemom in nepooblaščenim vstopom vanj je tveganje, da informacijski sistem ne zagotavlja pravilnega in zanesljivega zbiranja, vodenja, prenosa in obdelave podatkov. Poleg tega vključuje tudi tveganje vstopa v informacijski sistem s strani nepooblaščenih oseb. Za obvladovanje tovrstnega tveganja družba za upravljanje zagotavlja sistem nemotenega poslovanja. Poleg tega družba za upravljanje zagotovi raven varnosti, ki preprečuje vstop v sistem nepooblaščenim uporabnikom.

Tveganja v zvezi s kršitvijo predpisov zajemajo tveganja izpolnjevanja zakonskih predpisov in omejitev, ki se nanašajo na naložbe vzajemnega sklada, kršitve predpisov pri trgovanju, zlorab pri upravljanju sredstev, konfliktov interesov in kršitve predpisov o varnosti in zasebnosti podatkov. Tveganje v povezavi z zagotavljanjem varnosti zaupnih podatkov je tveganje nepooblaščenega dostopa do zaupnih podatkov. Ukrepi za zmanjšanje tega tveganja zajemajo pravila, ki jih morajo upoštevati zaposleni. Vsi zaposleni imajo dolžnost varovanja zaupnih podatkov in notranjih informacij, ki ne preneha s prenehanjem statusa zaposlenega. Obveznost varovanja zaupnih podatkov in notranjih informacij preneha v trenutku, ko postane podatek ali informacija dostopna javnosti. Družba za upravljanje s pravilnim fizičnim in/ali elektronskim načinom varovanja zaupnih podatkov poskrbi za zmanjšanje tveganja.

Družba za upravljanje je v letu 2015 izvajala vse potrebne postopke v zvezi z upravljanjem tveganj vzajemnega sklada. V primeru povečanih tveganj bi bili sprejeti ustrezni ukrepi, izvajanje katerih bi družba za upravljanje tekoče spremljala.

Za upravljanje tveganj vzajemnega sklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

### **3.2.5. 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.

### **3.2.6. Pojasnila v zvezi z zadolževanjem vzajemnega sklada**

Vzajemni sklad se v letu 2015 ni zadolževal.

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

Vzajemni sklad v letu 2015 ni imel tovrstnih naložb.

### 3.2.8. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev vzajemnega sklada

Pri vrednotenju premoženja vzajemnega sklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

### 3.2.9. Informacija o zastavljenih vrednostnih papirjih

V letu 2015 vzajemni sklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

### 3.2.10. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2015 vzajemni sklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

### 3.2.11. Podatki o številu večjih nakupov in prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

Največji nakupi		
Datum	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
21.5.2015	183,4889	106,8612 EUR
10.12.2015	120,2383	99,0097 EUR
27.7.2015	115,9001	101,0122 EUR
27.7.2015	936,5834	101,0122 EUR
19.2.2015	95,7046	103,4537 EUR

Največje prodaje		
Datum	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
16.12.2015	-92,7030	98,3290 EUR
14.12.2015	-48,6359	97,8227 EUR
19.5.2015	-46,8910	106,6303 EUR
14.12.2015	-46,4281	97,8227 EUR
2.7.2015	-14,3072	102,5837 EUR

**3.3. POJASNILA IN RAZKRITJA POSAMEZNIH VRST STROŠKOV VZAJEMNEGA SKLADA, OPREDELJENIH V 247. IN 248. ČLENU ZISDU-3**

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	19.648
Stroški pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.449
Stroški klirinško depotne službe	1.241
Stroški plačilnega prometa	1.887
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	1.629
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada	271
Stroški skrbniških storitev skrbnika	2.493
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov vzajemnega sklada	0
<b>Skupaj</b>	<b>29.618</b>

**3.4. RAZKRITJE VREDNOSTI VSEH NAKUPOV IN PRODAJ NALOŽB, KI NISO RAZVRŠČENE MED FINANČNA SREDSTVA, IZMERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI PREK POSLOVNEGA IZIDA, TER STROŠKOV, NEPOSREDNO POVEZANIH Z NAKUPOM IN PRODAJO TEH NALOŽB**

Vzajemni sklad v letu 2015 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

**3.5. SPECIFIKACIJA DRUGIH POSLOVNIH OBVEZNOSTI**

Vzajemni sklad izkazuje obveznost v višini 965 EUR in sicer za obveznosti za vstopne stroške od vplačil posameznih investicijskih kuponov vzajemnega sklada s strani posameznih imetnikov teh kuponov.

**3.6. DRUGE POSEBNOSTI, KI SE NANAŠAJO NA VZAJEMNI SKLAD**

Drugih posebnosti, ki bi jih bilo za razumevanje izkazov vzajemnega sklada za poslovno leto 2015 potrebno dodatno razkrivati, ni bilo.

**3.7. DOGODKI PO DATUMU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV**

Od datuma računovodskih izkazov do datuma izdelave tega poročila ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje vzajemnega sklada in na predstavljene revidirane računovodske izkaze vzajemnega sklada.



**3.8. PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM**

Kot priloge k računovodskim izkazom družba za upravljanje prikazuje tudi priloge iz 3. člena Sklepa Agencije za trg vrednostnih papirjev o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 43/12).

**3.8.1. Prikaz čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja**

31.12.2015		31.12.2014	
ČVS**	VEP*	ČVS**	VEP*
1.003.100,22	99,0553	856.912,43	98,6642

\*VEP – vrednost enote premoženja (EUR)

\*\*ČVS – Čista vrednost sredstev (EUR)

**3.8.2. Navedba celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada**

Med celotne stroške vzajemnega sklada (CSP) se štejejo vsi stroški poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in skrbniško provizijo, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov. Izraženi so v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada v enakem obdobju.

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada v obdobju od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015, izraženi v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada v istem obdobju, znašajo 2,74 odstotkov.

**3.8.3. Izkaz premoženja (struktura naložb) vzajemnega sklada**

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada v %	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
<b>VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV</b>						<b>441.812,30</b>	<b>44,02</b>	
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV						441.812,30	44,02	
Vrednostni papirji tujih izdajateljev						441.812,30	44,02	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev						441.812,30	44,02	
- Lastniški vrednostni papirji						441.812,30	44,02	
005930 KS	SAMSUNG ELECTRONICS	KOR	35	44.099.996,27	KRW	34.432,14	3,43	0,00
1122 HK	QINGLING MOTORS CO LTD	HKG	82.000	197.619,98	HKD	23.421,35	2,33	0,01
CATB SS	CATELLA AB	SWE	8.000	171.999,96	SEK	18.717,01	1,87	0,01
034220 KS	LG DISPLAY CO LTD	KOR	800	19.640.005,64	KRW	15.334,41	1,53	0,00

635 HK	PLAYMATES HOLDINGS LTD	HKG	14.000	127.260,02	HKD	15.082,49	1,50	0,01
ALM SM	ALMIRALL SA	ESP	800	14.904,00	EUR	14.904,00	1,49	0,00
6832 JP	AOI ELECTRONICS CO LTD	JPN	500	1.607.500,15	JPY	12.264,44	1,22	0,00
WPL AU	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUS	600	17.232,00	AUD	11.567,43	1,15	0,00
SAFM US	SANDERSON FARMS INC	USA	150	11.628,00	USD	10.680,63	1,06	0,00
FFB MK	FAVELLE FAVCO BDH	MYS	18.000	49.320,00	MYR	10.502,78	1,05	0,01
HLSH SP	HOCK LIAM SENG HOLDINGS LTD	SGP	40.000	15.600,00	SGD	10.118,70	1,01	0,01
MVIRB SS	MEDIVIR AB	SWE	1.400	91.700,00	SEK	9.978,78	0,99	0,01
6513 JP	ORIGIN ELECTRIC CO LTD	JPN	4.000	1.299.999,45	JPY	9.918,36	0,99	0,01
1965 JP	TECHNO RYOWA LTD	JPN	1.800	1.292.400,01	JPY	9.860,38	0,98	0,01
000660 KS	SK HYNIX INC.	KOR	400	12.299.996,35	KRW	9.603,52	0,96	0,00
6755 JP	FUJITSU GENERAL LTD	JPN	800	1.240.800,37	JPY	9.466,70	0,94	0,00
REX US	REX AMERICAN RESOURCES CORP	USA	190	10.273,30	USD	9.436,30	0,94	0,00
TNI LN	TRINITY MIRROR PLC	GBR	4.000	6.640,00	GBP	9.046,94	0,90	0,00
7539 JP	AINAVO HOLDINGS CO LTD	JPN	1.500	1.184.999,94	JPY	9.040,97	0,90	0,01
6134 JP	FUJI MACHINE MFG CO LTD	JPN	900	1.152.899,58	JPY	8.796,06	0,88	0,00
2228 HK	CECEP COSTIN NEW MATERIALS GROUP LIMITED	HKG	80.000	73.600,00	HKD	8.722,86	0,87	0,00
3828 JP	NIFTY CORP	JPN	1.000	1.136.999,48	JPY	8.674,75	0,86	0,00
ALGYO TI	ALARKO GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI A.S.	TUR	1.000	27.500,01	TRY	8.657,33	0,86	0,01
075180 KS	SAERON AUTOMOTIVE CORP	KOR	1.300	11.037.006,38	KRW	8.617,41	0,86	0,01
SNC CN	SNC-LAVALIN GROUP INC	CAN	300	12.336,00	CAD	8.160,89	0,81	0,00
123860 KS	ANAPASS INC	KOR	700	10.219.996,82	KRW	7.979,51	0,80	0,01
1930 JP	HOKURIKU ELECTRICAL CONST	JPN	1.000	1.011.000,58	JPY	7.713,44	0,77	0,00
013120 KS	DONGWON DEVELOPMENT CO LTD	KOR	2.500	9.637.498,07	KRW	7.524,71	0,75	0,00
1866 JP	KITANO CONSTRUCTION CORP	JPN	3.000	945.000,28	JPY	7.209,89	0,72	0,00
HSP LN	HARGREAVES SERVICES PLC	GBR	2.000	5.160,00	GBP	7.030,45	0,70	0,01
234 HK	NEW CENTURY GROUP HONG KONG	HKG	448.000	57.344,04	HKD	6.796,25	0,68	0,01
50 HK	HONG KONG FERRY (HILDINGS) CO.	HKG	6.000	55.199,96	HKD	6.542,14	0,65	0,00
1105 HK	SING TAO NEWS CORP LTD	HKG	50.000	53.999,96	HKD	6.399,92	0,64	0,01
004490 KS	GLOBAL & YUASA BATTERY CO LTD	KOR	200	8.170.005,97	KRW	6.378,93	0,64	0,00
IMOS US	CHIPMOS TECHNOLOGIES BERMUDA	TWN	350	6.930,00	USD	6.365,39	0,63	0,00
012320 KS	KYUNGdong CITY GAS CO LTD	KOR	91	8.117.199,41	KRW	6.337,70	0,63	0,00
101330 KS	MOBASE CO LTD	KOR	960	7.747.194,87	KRW	6.048,81	0,60	0,01
MISE SS	MISEN ENERGY AB	SWE	12.915	51.659,97	SEK	5.621,63	0,56	0,01
984 HK	AEON STORES HONG KONG CO LTD	HKG	6.000	45.480,01	HKD	5.390,16	0,54	0,00
	PACIFIC ETHANOL	USA	1.200	5.736,00	USD	5.268,67	0,53	0,01

PEIX US	INC							
HERB US	YASHENG GROUP	USA	10.621	5.363,60	USD	4.926,61	0,49	0,01
6677 JP	SK-ELECTRONICS LTD	JPN	800	636.000,14	JPY	4.852,37	0,48	0,01
RTRY SP	ROTARY ENGINEERING LTD	SGP	20.000	7.000,00	SGD	4.540,44	0,45	0,00
LGH MK	LAND & GENERAL BHD	MYS	50.000	18.749,98	MYR	3.992,84	0,40	0,00
MAU FP	MAUREL ET PROM	FRA	1.250	3.712,50	EUR	3.712,50	0,37	0,00
CMIG4 BZ	CIA ENERGETICA MINAS GER	BRA	2.000	12.260,02	BRL	2.843,43	0,28	0,00
BNK CN	BANKER PETROLEUM LTD	CAN	3.000	3.060,01	CAD	2.024,35	0,20	0,00
KEPL3 BZ	KEPLER WEBER SA	BRA	400	6.480,01	BRL	1.502,89	0,15	0,00
BCI AU	BC IRON LTD	AUS	15.000	1.575,00	AUD	1.057,26	0,11	0,01
MUR SJ	MURRAY & ROBERTS HOLDINGS	ZAF	500	4.000,06	ZAR	235,95	0,02	0,00
SSK SJ	STEFANUTTI STOCKS HOLDINGS	ZAF	782	2.713,50	ZAR	160,06	0,02	0,00
COCE5 BZ	CIA ENERGETICA DO CEAR-PR A	BRA	1.000	35.999,98	BRL	8.349,37	0,83	0,00
<b>INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>						<b>489.471,60</b>	<b>48,80</b>	
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo						375.878,32	37,47	
SAAA LN	ISHARES GLBL AAA-AA GOV BND	IRL	1.700	100.597,50	GBP	137.063,15	13,66	0,33
XGIN GR	DBX II IBX GLOBAL INFL EUR	LUX	600	124.920,00	EUR	124.920,00	12,45	0,03
IGLO LN	ISHARES GLOBAL GOVT BND	IRL	675	69.545,25	USD	63.879,17	6,37	0,01
IBCN GR	ISHARES EURO GOV BND 3-5	IRL	300	50.016,00	EUR	50.016,0	4,99	0,00
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo						113.593,28	11,33	
BNDX US	VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	USA	1.000	52.880,00	USD	48.571,69	4,84	0,00
IEI US	ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BOND ETF	USA	420	51.496,20	USD	47.300,63	4,72	0,00
TLT US	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND ETF	USA	160	19.292,80	USD	17.720,95	1,77	0,00

Ljubljana, 26. 4. 2016

**NUMERICA PARTNERJI**  
**družba za upravljanje d.o.o.**

Igor Erker, predsednik uprave



Mitja Madon, član uprave



---

**4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**

---

Deloitte Revizija d.o.o.  
Dunajska cesta 165  
1000 Ljubljana  
SlovenijaTel: + 386 (0)1 3072 800  
Fax: + 386 (0)1 3072 900  
[www.deloitte.si](http://www.deloitte.si)  
[www.facebook.com/DeloitteSlovenija](https://www.facebook.com/DeloitteSlovenija)**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**  
**upravljavcu vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad****Poročilo o računovodskih izkazih**

Revidirali smo priložene računovodske izkaze vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2015, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

*Odgovornost posloводства za računovodske izkaze*

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

*Revizorjeva odgovornost*

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov vzajemnega sklada, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja vzajemnega sklada. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

*Mnenje*

Po našem mnenju računovodski izkazi podajajo v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega položaja vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad na dan 31. decembra 2015 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3).

**Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:**

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

**Deloitte.**DELOITTE REVIZIJA D.O.O.  
Ljubljana, Slovenija

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj  
Pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 22. april 2016