



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

REVIDIRANO LETNO POROČILO

vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad

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

ZA LETO 2017

Ljubljana, april 2018

VSEBINA

VSEBINA	2
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. 2017.....	6
Zunanji organi nadzora.....	7
1.2. MAKROEKONOMSKO OKOLJE V LETU 2017.....	7
1.2.1. Donosnost delniških trgov po državah in regijah v 2017	7
1.3. VZAJEMNI SKLAD V LETU 2017.....	8
1.3. IZJAVA UPRAVE O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH.....	10
2. RAČUNOVODSKO POROČILO VZAJEMNEGA SKLADA.....	11
2.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI VZAJEMNEGA SKLADA ZA LETO 2017.....	11
2.1.1. Bilanca stanja na dan 31. 12. 2017.....	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 in posojenih 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. PODATKI O PREJEMKIH DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE PO 205. ČLENU ZISDU-3.....	24
3.8.1. Podatki o izplačanih prejemkih zaposlenim v poslovnem letu 2017 izplačanih s strani družbe za upravljanje	24
3.8.2. Podatek o izplačanih prejemkih v poslovnem letu 2017 izplačanih s strani družbe za upravljanje višjemu vodstvu in neposrednim prevzemnikom tveganj	25
3.8.3. Opis postopka izračuna izplačanih prejemkov	25
3.8.4. Rezultat pregledov iz sedmega in desetega odstavka 73.a člena tega zakona	25
3.8.5. Bistvene spremembe v sprejeti plačni politiki.....	25
3.9. PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	25
3.9.1. Prikaz čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja	25
3.9.2. Navedba celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada	25
3.9.3. Izkaz premoženja (struktura naložb) vzajemnega sklada.....	26
4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	28

REVIDIRANJE IN DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA

Letno poročilo vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad za leto 2017 je revidirano s strani revizijske družbe DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana.

Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila vzajemnega sklada

Revidirano letno poročilo vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad (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 delovni dan od 9. do 16. ure ter na spletni strani družbe za upravljanje 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 Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad

ISIN koda: SI0031401696

Oznaka investicijskega kupona: NUMLI

Transakcijski račun: št. SI56 0510 0801 5853 885, odprt pri ABANKA d.d.

Matična številka: 6118399005

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: 7. 7. 2017

Naložbena usmeritev: mešani fleksibilni globalni sklad

Ocena tveganja in potencialne donosnosti: 4 od 7

Vstopni stroški: 5 %

Izstopni stroški: 0 %

Upravljavska provizija: 1,25 %

Skrbniška provizija: 0,25 %

Celotni stroški poslovanja v letu 2017: 1,35%

Splet: www.numerica-partners.si

E-mail: 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 Lillywhite 7 Rock, 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 14. 6. 2017 z izdajo Odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 40220-2/2017-26, 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 4 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.

Podatki o številu enot premoženja, čisti vrednosti sredstev in številu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan 31. 12. 2017

Število enot premoženja	Čista vrednost sredstev	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja	Letna donosnost sklada (%)
17.110,4458	1.635.611 GBP	2	94,4343 GBP	n.p.

Zunanji organi nadzora

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

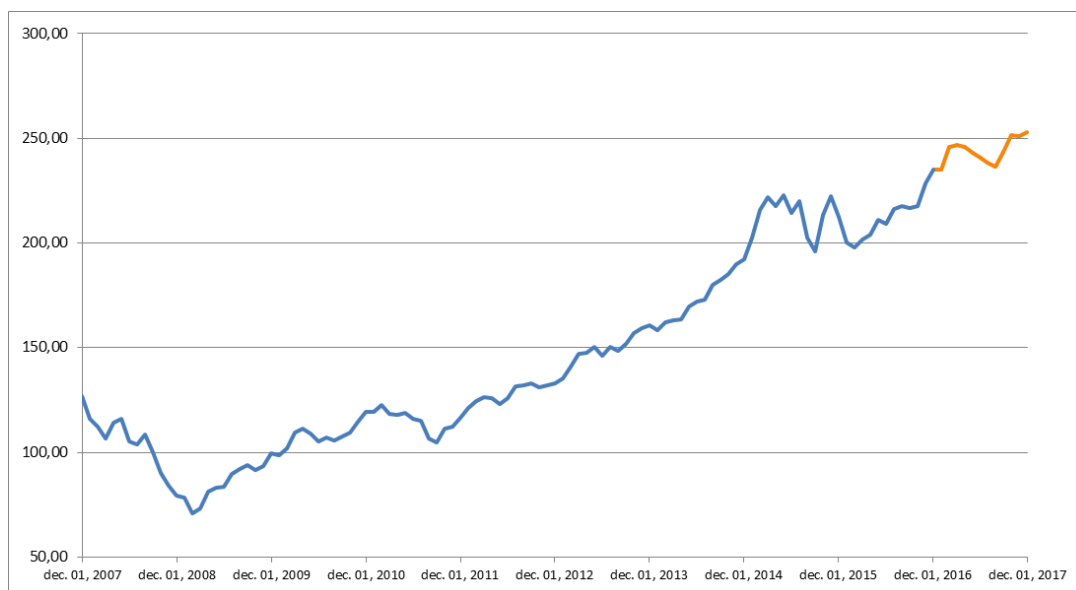
Letno poročilo vzajemnega sklada in družbe za upravljanje za leto 2017 revidira družba DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana.

1.2. MAKROEKONOMSKO OKOLJE V LETU 2017

2017 je bilo leto v znamenju rastočih dobičkov podjetij in znižanje davčnih stopenj za podjetja v ZDA. Šibkejši dolar je povzročil rast cen surovin, kar je najbolj koristilo izvozno naravnanimi državami ter podjetjem rudarske industrije. Delniški trgi so nadaljevali rast iz preteklega leta in jih niso zamajali niti grožnje Severne Koreje ter kripto balonček.

1.2.1. Donosnost delniških trgov po državah in regijah v 2017

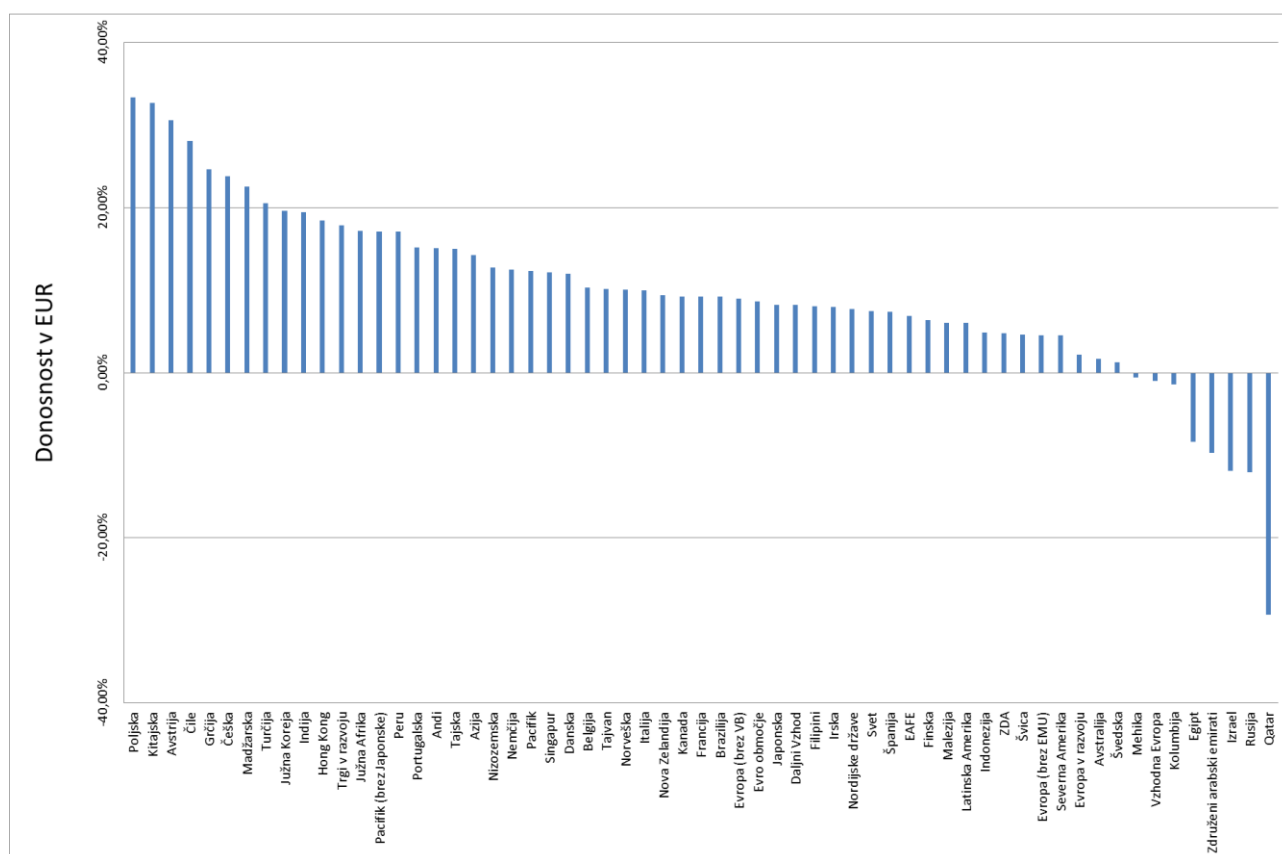
Svetovne borze so v povprečju leto končale v pozitivnem območju. Delniški indeks MSCI World, ki meri donosnost vseh delnic po svetu, je lani v evrih pridobil 7,5 odstotka vključno z izplačanimi dividendami. Gibanje indeksa v zadnjih desetih letih je prikazano na spodnjem grafu.



vir: Bloomberg

Izmed vseh (pomembnejših) borz po svetu sta bili v letu 2017 s 33 odstotki najdonosnejši poljska in kitajska borza ter avstrijska z 31 odstotki. Ogromne donose so investitorji ustvarili na borzah v Čilu, Grčiji, Češkem in Madžarskem. Slovenska borza je pridobila 12 odstotkov.

Največje izgube so lani ustvarili investitorji v Katarju, kjer so delnice izgubile 29 odstotkov vrednosti. Po lanski visoki rasti so precej padle delnice v Rusiji, in sicer za 12 odstotkov, kar je imelo vpliv na celotno regijo Vzhodne Evrope, ki je končala negativno. Trend padanja delnic se v Izraelu in Egiptu še ni ustavil.



Na valutnih trgih je v letu 2017 proti ostalim glavnim valutam pridobil na vrednosti. Proti dolarju je evro pridobil 12,4 odstotkov, proti japonskemu jenu 9,1 odstotkov ter proti britanskemu funtu 4,1 odstotke.

Na surovinskih trgih je imel v preteklem letu največji vpliv tečaj dolarja, ki je padal, kar je imelo pozitiven vpliv na cene surovin. Cene plemenitih kovin so v prvi polovici leta padale, nato pa v drugi polovici pa začele počasi rasti, vendar večina je končala leto pozitivno. Unča zlata je tako končala pri 1.302 dolarjih oz. 13,53 odstotka višje kot leta 2016. Srebro je v aprilu doseglo vrh ter nato do konca leta počasi padalo, končalo pa je pri 16,9 dolarja na unčo oz. dobrih 6 odstotkov višje, kot ob začetku leta.

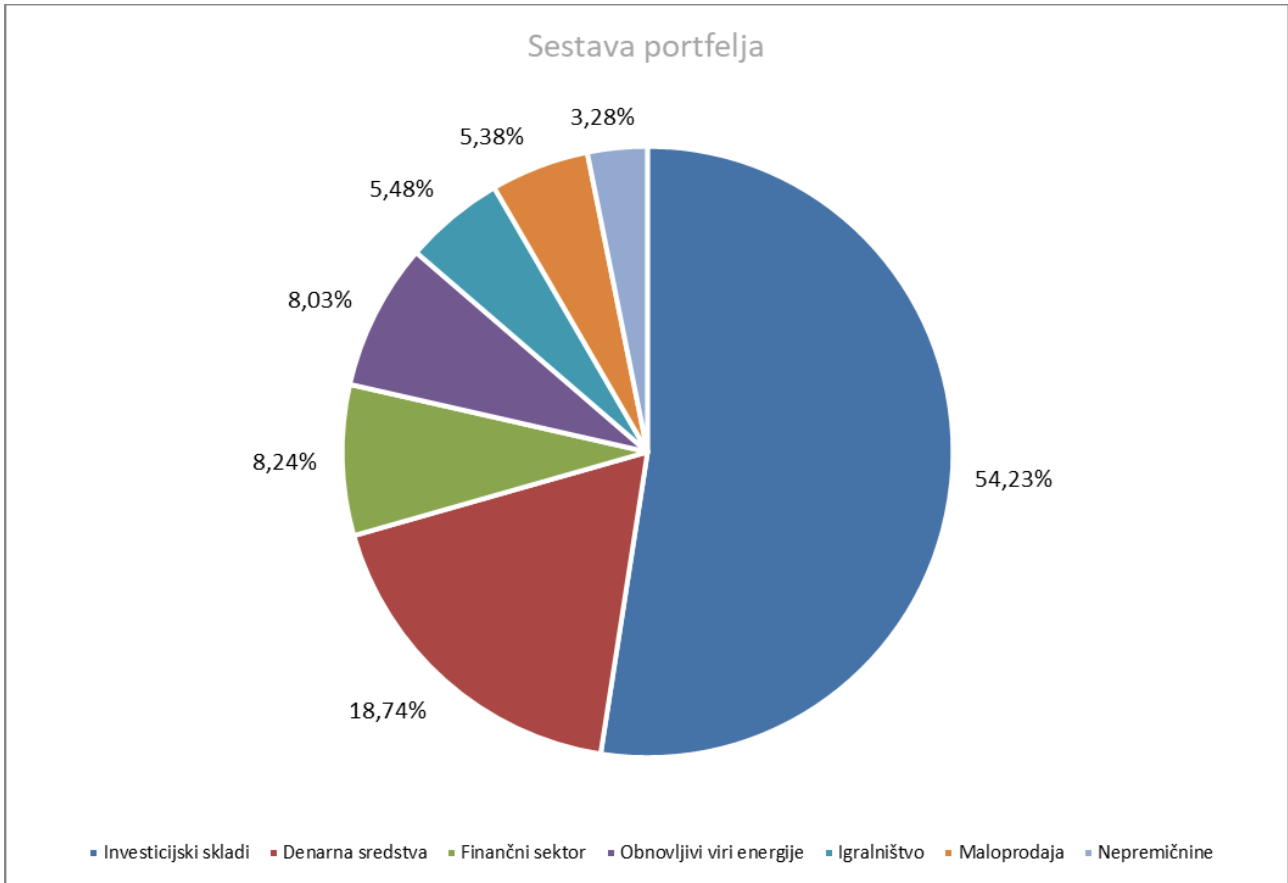
1.3. VZAJEMNI SKLAD V LETU 2017

Vzajemni sklad je začel s poslovanjem na dan 7.7.2017. V letu 2017 je od začetka poslovanja sklada izgubil 5,57 odstotkov vrednosti (merjeno v GBP).

Investicijska strategija sklada je v letu 2017 predvidevala razpršenost portfelja v delnice, obveznice in visoko donosne ciljne sklade.

Največ delež portfelja je bil naložen v delniške investicijske sklade. Naložbe v obveznice so predstavljale tako obveznice z bonitetno oceno, kot tiste brez bonitetne ocene, ki smo jih s predhodnim skrbnim pregledom dodali v portfelj z namenom doseganja višje donosnosti, pri čemer smo upoštevali ustrezno razpršenost in visoko likvidnost sklada.

Spodnji graf prikazuje sestavo portfelja glede na sektor, kjer vidimo da je največ sredstev investiranih v investicijske sklade, ki jim sledijo denarna sredstva, finančni sektor in sektor obnovljivih virov energije.



1.3. IZJAVA UPRAVE O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

Uprava družbe NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad za poslovno leto, končano dne 31. 12. 2017, 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. 2017.

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.

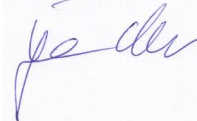
Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonnosti.

Uprava potrjuje, da je poslovanje vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, 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, 30. 4. 2018

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 2017**

V nadaljevanju so podani računovodski izkazi vzajemnega sklada za leto 2017 s pojasnili. Ker je bil vzajemni sklad ustanovljen 07.07.2017 ni prikazano primerljivo obdobje. 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. 2017

(v EUR)			
I. SREDSTVA	Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016
1.	Denarna sredstva	341.330	0
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	str. 26 554.081	0
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	str. 26 987.706	0
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	23.105	0
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
SKUPAJ SREDSTVA		1.906.222	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1.	Poslovne obveznosti	59.887	0
a)	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	44.526	0
b)	Obveznosti iz upravljanja	15.361	0
c)	Obveznosti za plačilo davkov	0	0
d)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0
e)	Druge poslovne obveznosti	0	0
2.	Finančne obveznosti	0	0
a)	Posojila	0	0
b)	Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0
c)	Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	2.945	0
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	1.843.390	0
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.940.928	0
b)	Vplačani presežek enot premoženja	-51.201	0
c)	Presežek iz prevrednotenja	0	0
d)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	0	0
e)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba	-46.337	0

obračunskega obdobja

SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.906.222	0
--	------------------	----------

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

2.1.2. Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	Pojasnilo	7.7. – 31.12.2017	1.1. – 31.12.2016
1.	Prihodki od obresti	18.058	0
2.	Prihodki od dividend	0	0
3.	Drugi finančni prihodki	91.909	0
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	0	0
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	27.980	0
6.	Drugi prihodki	0	0
7.	SKUPAJ PRIHODKI	137.947	0
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje str. 24	-4.659	0
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico str. 24	-1.209	0
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
11.	Odhodki z zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem str. 24	-52.685	0
13.	Odhodki za obresti	-7.786	0
14.	Drugi finančni odhodki	-97.277	0
15.	Iztržene izgube pri naložbah	0	0
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	-17.334	0
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki str. 24	-3.334	0
19.	SKUPAJ ODHODKI	-184.284	0
20.	ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-46.337	0
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-51.651	0
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-450	0
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 (20+21-22-23-24)	-97.538	0
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-2,68	0

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

2.1.3. Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2017	2016
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.958.816	0
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	-7.903	0
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	1.950.913	0
5. Prejemki pri prodaji naložb	0	0
6. Izdatki pri nakupu naložb	-1.552.473	0
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	726.964	0
8. Izdatki za plačilo obveznosti	-790.958	0
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	-1.616.467	0
10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	334.446	0
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12+13)	341.330	0
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	334.446	0
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada*	6.884	0

* V skladu z SRS2016 22.27 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2017 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini 6.884 EUR glede na končno stanje predhodnega obdobja.

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

2.1.4. Izkaz gibanja števila enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 01. januarja 2017	0,00
Vplačani investicijski kuponi	17.391,19
Izplačani investicijski kuponi	-74,00
Stanje 31. decembra 2017	17.317,19

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
Stanje 01. januarja 2017	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	1.949.283	-51.651	0	0	0	0	1.897.632
Izplačani investicijski kuponi	-8.355	0	450	0	0	0	-7.905
Čisti dobiček / izguba obdobja	0	0	0	0	0	-46.337	-46.337
Stanje 31. decembra 2017	1.940.928	-51.651	450	0	0	-46.337	1.843.390

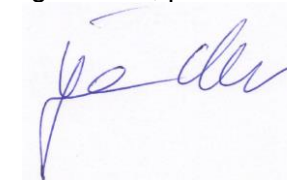
Ljubljana, 30. 4. 2018

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 Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad so sestavljeni v skladu:

- s pojasnili in stališči Slovenskih računovodskih standardov (SRS) 2016, s spremembami in dopolnitvami, veljavnimi od 1. 1. 2016, 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) in s Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 11/16).

Podatki v računovodskih izkazih temeljijo na knjigovodskih listinah in poslovnih knjigah, vodenih v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi. Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov v tem poročilu so Slovenski računovodski standardi 2016, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo in na osnovi slovenske zakonodaje (Zakon o gospodarskih družbah). Računovodski izkazi vključujejo le tista sredstva in obveznosti, ki se nanašajo na poslovanje družbe. Pri tem so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov, časovna neomejenost delovanja ter upoštevanje resnične in poštene predstavitev v razmerah spreminjanja vrednosti evra in posamičnih cen.

Pri pripravi računovodskih izkazov sta upoštevani 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. 2017.

Za izkazovanje naložb v računovodskih izkazih vzajemnega sklada se upošteva Slovenski računovodski standard (SRS) 3 (2016).

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 upravljaivec 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 rezerva za pošteno vrednost, 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,
 - rezerva za pošteno vrednost,
 - 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) rezerve za pošteno vrednost, če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, večja oziroma manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna pozitivna oziroma negativna rezerva za pošteno vrednost. 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. 100/15), Sklepom o upravljanju tveganj investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 11/16), Pravilnikom o obvladovanju tveganj vzajemnih skladov družbe za upravljanje ter Načrtom upravljanja tveganj vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, 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 deprecijacije 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 2017 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 izvedeni 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 2017 ni zadolževal.

3.2.7. Razkritje odstotka sredstev vzajemnega sklada, vloženi 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 2017 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 in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2017 vzajemni sklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

3.2.10. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2017 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
03.11.2017	2.387,9365	98,5908 GBP
24.10.2017	1.824,8807	98,1147 GBP
19.12.2017	1.628,2865	94,8704 GBP
17.10.2017	949,6376	98,2831 GBP
15.11.2017	906,5773	95,2825 GBP

Največje prodaje		
Datum	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
22.12.2017	74,0000	94,6158 GBP

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	4.659
Stroški povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja vzajemnega sklada	52.865
Stroški plačilnega prometa	3.334
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	0
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	1.029
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov vzajemnega sklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	61.887

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 2017 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

3.5. SPECIFIKACIJA DRUGIH POSLOVNIH OBVEZNOSTI

Vzajemni sklad ne izkazuje drugih poslovnih obveznost.

3.6. DRUGE POSEBNOSTI, KI SE NANAŠAJO NA VZAJEMNI SKLAD

Drugih posebnosti, ki bi jih bilo za razumevanje izkazov vzajemnega sklada za poslovno leto 2017 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. PODATKI O PREJEMKIH DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE PO 205. ČLENU ZISDU-3**3.8.1. Podatki o izplačanih prejemkih zaposlenim v poslovnem letu 2017 izplačanih s strani družbe za upravljanje**

Stalni prejemki	110.624 EUR
Variabilni prejemki	0 EUR
Skupaj	110.624 EUR

Število upravičencev izplačanih prejemkov v poslovnem letu 2017	9
---	---

3.8.2. Podatek o izplačanih prejemkih v poslovnem letu 2017 izplačanih s strani družbe za upravljanje višjemu vodstvu in neposrednim prevzemnikom tveganj

Višje vodstvo	25.815 EUR
Neposredni prevzemniki tveganj	55.563 EUR
Skupaj	81.378 EUR

3.8.3. Opis postopka izračuna izplačanih prejemkov

Plače zaposlenih v družbi za upravljanje so urejene v njihovih pogodbah o zaposlitvi, in sicer v obliki stalnih prejemkov. Družba za upravljanje je dne 23. 11. 2017 sprejela Politiko prejemkov, ki opredeljuje pogoje in način izplačila variabilnega dela prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela. Zadnja verzija omenjenega akta je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje.

3.8.4. Rezultat pregledov iz sedmega in desetega odstavka 73.a člena tega zakona

Ker je družba za upravljanje v letu 2017 skladno z določili ZISDU-3 sprejela interni akt, ki se nanaša na sistem prejemkov v družbi za upravljanje in je opisan v poglavju 3.8.3, v navedenem letu nadzorni svet še ni preverjal ustreznosti navedenega akta, prav tako pa tudi v letu 2017 še ni bil izveden neodvisen notranji pregled skladnosti prakse prejemkov s politikami prejemkov družbe za upravljanje. Vse navedeno bo družba za upravljanje izvedla v letu 2018, ko bo minilo 1 leto od kar je sprejela prej omenjen interni akt.

3.8.5. Bistvene spremembe v sprejeti plačni politiki

Družba za upravljanje v poslovnem letu 2017 ni sprejela bistvenih sprememb svoje plačne politike.

3.9. PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Kot priloge k računovodskim izkazom družba za upravljanje prikazuje tudi priloge iz 8. člena Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 100/2015; 42/2017).

3.9.1. Prikaz čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja

29.12.2017		30.12.2016		31.12.2015	
ČVS**	VEP*	ČVS**	VEP*	ČVS**	VEP*
1,615,813,79	94,4343	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.

**ČVS – Čista vrednost sredstev (v GBP)

*VEP – Vrednost enote premoženja (v GBP)

3.9.2. 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 sklada v enakem obdobju.

Natančnih podatkov o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada v obdobju od 01.01.2017 do 31.12.2017 ni mogoče navesti, ker vzajemni sklad še ne posluje dovolj časa.

3.9.3. 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
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV						554.081,04	30,06	
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV						554.081,04	30,06	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev						554.081,04	30,06	
- Lastniški vrednostni papirji						59.646,31	3,24	
VOR LN	VORDERE PLC	GBR	294.000	52.920,0	GBP	59.646,31	3,24	0,15
- Dolžniški vrednostni papirji						494.434,73	26,82	
- Obveznice gospodarskih družb						494.434,73	26,82	
AUDLEY 12 02/27/22	AUDLEY FUNDING PLC	GBR	129.781	133.188,03	GBP	150.116,69	8,14	0,52
ESMPLC 7 1/4 11/14/19	ESCHER MARWICK PLC	GBR	130.477	129.850,78	GBP	146.355,27	7,94	0,26
LADLN 5 1/8 09/16/22	LADBROKES GROUP FINANCE PLC	GBR	800	88.645,47	GBP	99.912,62	5,42	0,08
TSCOLN 5 1/2 12/13/19	TESCO PLC	GBR	80	86.993,04	GBP	98.050,15	5,32	0,02
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV						987.705,50	53,59	
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo						987.705,50	53,59	
GGICGBA ID	GUINNESS GLOBAL INNOVATORS FUND C GBP	GBR	18.130,37	286.033,78	GBP	322.389,66	17,49	0,27
VAMWGRB LX	VAM-WORLD GROWTH FUND-B	LUX	3.274,363	397.638,64	USD	331.558,94	17,99	0,62
VINTOPA LX	VAM LUX - INTL OPPORT-A USD	LUX	3.286,597	400.274,65	USD	333.756,90	18,11	1,26

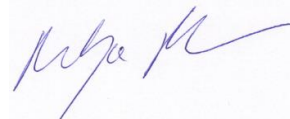
Ljubljana, 30. 4. 2018

NUMERICA PARTNERJI
družba za upravljanje d.o.o.

Igor Erker, predsednik uprave



Mitja Madon, član uprave



4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**Deloitte.**Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenia
VAT ID: SI62560085Tel: +386 (0) 1 3072 800
Fax: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**
Upravljavcu vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock,
mešani fleksibilni globalni sklad**Mnenje**

Revidirali smo računovodske izkaze vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad (v nadaljevanju 'sklad'), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2017, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj vzajemnega Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad, na dan 31.12.2017 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi (v nadaljevanju 'SRS').

Osnova za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so podrobneje opisane v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov našega poročila. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od sklada in izpolnjevanje vseh drugih etičnih obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše mnenje.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije.

Naša odgovornost v povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je druge informacije prebrati in pri tem presoditi, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, oziroma ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Prav tako ocenimo, ali so druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in predpisi, predvsem, ali so z njimi skladne z vidika uradnih zahtev in postopka za pripravo drugih informacij v kontekstu pomembnosti, torej ali bi lahko kakršnakoli neskladnost s temi zahtevami vplivala na presoje, ki temeljijo na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov in v obsegu, v katerem to lahko ocenimo, poročamo o naslednjem:

- Druge informacije, ki opisujejo dejstva, ki so predstavljena tudi v računovodskih izkazih, so v vseh pomembnih pogledih skladne z računovodskimi izkazi.
- Druge informacije so pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo oziroma predpisi.

Poleg tega smo dolžni na podlagi našega znanja in razumevanja sklada, ki smo ju pridobili med revizijo, poročati tudi o tem, ali druge informacije vsebujejo kakršnekoli pomembno napačne navedbe dejstev. Na podlagi izvedenih postopkov v povezavi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili, pomembno napačnih navedb dejstev nismo zaznali.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com/si> for a more detailed description of DTTL and its member firms.

In Slovenia the services are provided by Deloitte revizija d.o.o. and Deloitte svetovanje d.o.o. (jointly referred to as "Deloitte Slovenia") which are affiliates of Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenia is one of the leading professional services organizations in the country providing services in audit, tax, consulting, financial advisory and legal services, through over 100 national and foreign professionals.

Deloitte revizija d.o.o. - The company is registered with the Ljubljana District Court, registration no. 1647105 - VAT ID SI62560085 - Nominal capital EUR 74,214.30.

© 2018. Deloitte Slovenia

Odgovornosti posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z SRS 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.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti sklada, da nadaljuje kot delujoče podjetje, za razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava sklad likvidirati ali zaustaviti poslovanje oziroma nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Posloводство je odgovorno za nadzor nad procesom računovodskega poročanja za sklad.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naš cilj je pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, da računovodski izkazi kot celota ne vsebujejo pomembno napačnih navedb zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, ki pa ni jamstvo, da bo revizija v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) vedno odkrila pomembno napačne navedbe, če te obstajajo. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake in se smatrajo za pomembne, če je mogoče upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odziv na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili pomembno napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je večje od tveganja neodkritja pomembno napačne navedbe zaradi napake, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, zavajajoče prikazovanje ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, ki so pomembne za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol sklada.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v spodobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, naše mnenje prilagoditi. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila, vendar poznejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ocenimo, ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Posloводство med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in časovnem okviru revizije ter pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Katarina Kadunc
Pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 30. april 2018



Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3