



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

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad

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

V POSLOVNEM LETU 2016

Ljubljana, avgust 2016

VSEBINA

1. PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU	4
1.1. SPLOŠNI PODATKI.....	4
Ustanovitev in naložbena opredelitev vzajemnega sklada.....	4
Upravljanje vzajemnega sklada	5
Drugi podatki o vzajemnem skladu in družbi za upravljanje.....	5
Zunanji organi nadzora	5
1.2. PREGLED POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA V PRVI POLOVICI LETA 2016...5	
1.2.1. Svetovni trgi v letu 2016.....	5
1.2.2. Vzajemni sklad v letu 2016.....	7
2. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM VZAJEMNEGA SKLADA	8
2.1. PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	8
2.1.1. Podlage za sestavo računovodskih izkazov vzajemnega sklada	8
2.1.2. Temeljne računovodske usmeritve.....	8
2.2. POJASNILA K POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	10
2.2.1. Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja.....	10
2.2.2. Učinki skupnega ovrednotenja naložb	12
2.2.3. Izkazovanje dobičkov	12
2.2.4. Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev vzajemnega sklada.....	12
2.2.5. Pojasnila v zvezi z zadolževanjem vzajemnega sklada	12
3. IZJAVA UPRAVE.....	13
4. RAČUNOVODSKI IZKAZI VZAJEMNEGA SKLADA	14
4.1. Nerevidirana bilanca stanja vzajemnega sklada na dan 30. 6. 2016	14
4.2. Nerevidiran izkaz poslovnega izida vzajemnega sklada od 1. 1. do 30. 6. 2016.....	15
4.3. Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 30. 6. 2016	16

Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad o pravici zahtevati izročitev nerevidiranega polletnega poročila vzajemnega sklada, skladno s tretjim odstavkom 210. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3)

Nerevidirano polletno poročilo vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad (v nadaljevanju tudi: vzajemni sklad) za leto 2016 je vlagateljem in zainteresirani javnosti brezplačno na voljo na sedežu družbe NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. (v nadaljevanju tudi: družba za upravljanje) na naslovu Dalmatinova 7, Ljubljana vsak delavnik od 9. do 16. ure ter na spletni strani družbe za upravljanje www.numerica-partners.si.

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

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

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

1. PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU

1.1. SPLOŠNI PODATKI

Ime: vzajemni sklad 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 in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov

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

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

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

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

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

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

Pričetek poslovanja vzajemnega sklada: 23. 5. 2014

Naložbena usmeritev: mešani fleksibilni globalni sklad

Ocena tveganja in potencialne donosnosti: 5 od 7

Vstopni stroški: do 5 %

Izstopni stroški: 0 %

Provizija za upravljanje: 2 %

Skrbniška provizija: 0,25 %

Celotni stroški poslovanja v letu 2015: 2,74 %

Splet: www.numerica-partners.si

E-mail: info@numerica-partners.si

Telefon: 059 098 600

Telefaks: 059 098 604

Delovni čas: pon–pet od 9. do 16. ure

Ustanovitev in naložbena opredelitev vzajemnega sklada

Družba NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za oblikovanje vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad dne 23. 4. 2014 z Odločbo opr. št. 40220-4/2014-7.

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 do 7.

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

Upravljanje vzajemnega sklada

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

Drugi podatki o vzajemnem skladu in družbi za upravljanje

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

Zunanji organi nadzora

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

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

1.2. PREGLED POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA V PRVI POLOVICI LETA 2016

1.2.1. Svetovni trgi v letu 2016

Prvo polletje 2016 je bilo zelo volatilno, tako politično kot tudi na borzi. Na drugi strani se je gospodarska rast po močnejši upočasnitvi sedaj stabilizirala in malce okrepila.

Delniški indeks MSCI World, ki predstavlja povprečno dogajanje na vseh pomembnejših borzah po svetu, je v prvi polovici leta izgubil 2,24 odstotka vrednosti. Od pomembnejših trgov je v pozitivnem območju ostala le ameriška borza, indeks MSCI USA je pridobil 0,17 odstotka. Evropske borze so izgubile 10 odstotkov vrednosti, Azija s Pacifikom je končala več kot 3 odstotke v negativnem območju. Najvišje donose je dosegla brazilska borza, ki je po več kot 60 odstotnem padcu v zadnjih nekaj letih v prvi polovici leta 2016 pridobila več kot 40 odstotkov vrednosti.

Brexit

Največji pretres za trge (za evropske borze) je bil izid referendumu o izhodu Velike Britanije iz Evropske unije, kjer so se angleški volivci odločili, da želijo svojo pot nadaljevati brez članstva v EU. Posledično je angleška centralna banka ukrepala z dodatnim nižanjem temeljne obrestne mere, hkrati pa je povečala količino sredstev namenjeno za odkup državnih obveznic na sekundarnem trgu.

Prvoten odziv trgov je bil močno negativen - evropske delnice so na dan rezultatov izgubile skoraj 10 odstotkov vrednosti, britanski funt je prav tako močno upadel in dosegel najnižjo vrednost v skoraj treh desetletjih. Ko so se borzni trgovci in investitorji umirili in je prvotna panika izginila, so borze pričele hitro pridobivati izgubljeno. Nekaj tednov po Brexit-u se na borzah skorajda ni več poznalo, da bodo Britanci izstopili iz EU.

Moramo pa se tudi zavedati, da je proces izhoda iz EU zelo dolgotrajen postopek - ocene se gibljejo od dveh pa vse do pet let. V tem času se bodo politiki iz obeh strani Angleškega kanala poskusili dogovoriti o dostopu Velike Britanije do enotnega evropskega trga, migracijski politiki in drugih podrobnostih izstopa.

ECB - boj z mlini na veter

Mario Draghi, predsednik Evropske centralne banke, je v marcu dodatno olajšal monetarno politiko ECB. Temeljna obrestna mera sedaj znaša okroglih 0 odstotkov, dodatno pa se je povečal proračun namenjen t.i. kvantitativnem sproščanju - odkupovanju obveznic na sekundarnem trgu, z namenom nižanja stroškov zadolževanja tako državam članicam kot podjetjem, ki se na obvezniškem trgu zadolžujejo.

Težav Evropske unije takšni ukrepi ne bodo rešili, kar se že tudi pozna pri uspehu prvega dela kvantitativnega sproščanja, ki ni uspel povišati gospodarske rasti niti količine novih kreditov. Evropa je zaradi svoje prekomerne zadolženosti v gospodarstvu v tej fazi precej bolj podobna Japonski kot pa ZDA.

ZDA so se po krizi s hitrimi ukrepi, ciljanimi predvsem na oslavljen bančni sistem, uspele izogniti ponovitvi Velike depresije iz 30ih let prejšnjega stoletja. Ameriško gospodarstvo je bilo tudi manj zadolženo, hkrati pa je precej bolj dinamično kot evropsko ali japonsko. Posledično se je tam kriza hitro končala, stopnja brezposelnosti je upadla pod 5 odstotkov, gospodarska rast pa je bila sicer nizka, ampak pozitivna.

Prezadolženo gospodarstvo se tako ne bo na novo zadolževalo in širilo poslovanja, dokler bo v ozadju gora dolgov, ki pritiska na podjetja. Kljub temu, da so stroški zadolževanja rekordno nizki, se podjetniki zavedajo, da v takšnem okolju nizke gospodarske rasti (tega se zavedajo predvsem zaradi ogromnega negativnega šoka v času krize), ni smiselno financirati relativno nepriljubljenih projektov z novimi dolgovi. Evropa bo v prihodnjih letih še naprej šla po stopinjah Japonske, kar pomeni, da bo gospodarska rast še naprej omejena, rast kreditov bo nizka ali celo negativna, podjetja pa bodo še naprej v fazi razdolževanja in ne bodo pripravljena masovno širiti poslovanja (kar pomeni precej manj investicij).

Poplačilo za prevzeta tveganja na borzi še sledi

Tveganja pri investiranju lahko izhajajo iz ogromnega števila faktorjev, zato je ocenjevanje tveganja z eno številko, kot se to večinoma počne, neprimerno. Ocenjeno tveganje izračunano iz hitrosti gibanja cen na borzi (volatilnost) nam lahko pove samo to - kako hitro se je vrednost naložbe spreminjala v preteklosti. Zanašanje samo na to vrednost pri odločanju o investiranju na

določenem trgu nam bo prineslo podpovprečne donose, glede na trenutno stanje pa verjetno tudi zelo slabe.

Trgi v razvoju veljajo za bolj tvegane, saj je tam volatilitnost višja kot drugje. Cene delnic na teh borzah imajo v povprečju večje premike, kar pomeni, da so lahko donosi na kratek rok močno pozitivni ali pa močno negativni. Tveganje drugega scenarija je seveda večje, če so premiki na borzah višji, kar pa je značilnost trgov v razvoju.

Ko izbiramo naložbe za srednji do daljši rok (več kot 5 let), klasična definicija tveganja ni več primerna. Tveganje na daljši rok izhaja predvsem iz vrednotenja trgov, ki so glavno gonilo donosov na srednji in daljši rok. To pomeni, da lahko izbiramo naložbe, ki so navidezno zelo varne (nizka volatilitnost), ampak zaradi previsokega vrednotenja dosežemo porazne donose. In prav to se dogaja po svetu - investitorji se izogibajo navidezno tveganim naložbam z zelo visokim pričakovanim donosom in kupujejo naložbe z navidezno nizkim tveganjem, kjer pa je pričakovana donosnost zelo nizka (ali pa celo negativna).

Končno čas za trge v razvoju

Glede na vrednotenje trgov po svetu lahko v naslednjih 5-10 letih pričakujemo najvišje donose iz trgov v razvoju, saj so ti še vedno najbolj podcenjeni. Celotna Azija, Latinska Amerika in tudi del manj razvite Evrope, trenutno ponujajo nadpovprečno visoke donose v prihodnjih letih. Na drugi strani so dolgoročne naložbe v obveznice in pa ameriške delnice popolnoma nepriljavne, saj bodo donosi v teh naložbah v prihodnjih letih nizki ali celo negativni.

Po vrednotenjskih modelih lahko iz naložb v trge v razvoju pričakujemo okoli 10 odstotkov letno v prihodnjih desetih letih. Evropske borze imajo pričakovane donose glede na trenutno vrednotenje okoli 7 odstotkov, ameriške pa okoli 1 odstotka. Če pogledamo še naložbe v obveznice, kjer so trenutni zahtevani donosi v povprečju zelo nizki, lahko od obveznic pričakujemo 1 odstotek donosa letno.

Makroekonomski podatki se izboljšujejo

Stanje po svetu se kljub povišani volatilitnosti na borzah izboljšuje. Vodilni makroekonomski kazalci, s katerimi lahko natančno ugotovimo ali smo v fazi rasti ali krčenja gospodarstev, so se po močnejši upočasnitvi v letu 2015 in prvih mesecih 2016, sedaj pričeli obračati navzgor. To je na kratek do srednji rok pozitivno za delniške trge.

1.2.2. Vzajemni sklad v letu 2016

Vrednost enote premoženja sklada je v prvem polletju narasla za 2,27 odstotka.

Zaradi boljših makroekonomskih podatkov je vedno večji delež portfelja sklada usmerjen v delniške naložbe. Zaradi močne podcenjenosti trgov v razvoju, so sredstva sklada naložena predvsem v delnice azijskih podjetij, ki dobro poslujejo in so trenutno močno podcenjena.

Povprečno podjetje, ki je v portfelju sklada, posluje zelo dobro, ima visoke dobičke, je učinkovito vodeno, ima malo ali celo nič dolgov, izplačuje nadpovprečno visoke dividende, hkrati pa je delnica tega podjetja močno podcenjena. Povprečna vrednost kazalnika vrednotenja P/E je precej nižja od 10, kar nakazuje na visoke pričakovane donose teh delnic.

2. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM VZAJEMNEGA SKLADA

2.1. PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

2.1.1. Podlage za sestavo računovodskih izkazov vzajemnega sklada

Računovodski izkazi vzajemnega sklada 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 in 81/15; v nadaljevanju: ZISDU-3);
- s podzakonskimi predpisi, izdanimi s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev na podlagi ZISDU-3, zlasti s Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 100/15).

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

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

Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

Splošna pravila vrednotenja

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

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

2.1.2. Temeljne računovodske usmeritve

Dolgoročni in kratkoročni dolgovi, izraženi v tuji valuti, se na dan bilance stanja preračunajo v domačo valuto, tj. v EUR s tečajem Evropske centralne banke na dan 30. 6. 2016.

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.

2.2. POJASNILA K POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

2.2.1. Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

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

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

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

- postavka Denarna sredstva zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu vzajemnega sklada v domači in tuji valuti. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz vzajemnega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje pomeni naložbe vzajemnega sklada. Dodatna likvidna sredstva zajemajo depozite na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica, ki se dnevno obrestujejo, in ostale dane depozite;
- postavka Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni, ali drugem primerljivem tečaju, ki ga objavi organizator trga, oziroma po modelu vrednotenja, ki izhaja iz podatkov, ki prihajajo iz delujočega trga, in je rezultat opravljenih poslov;
- postavka Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov zajema naložbe v delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev;
- postavka Terjatve predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve;
- postavka Poslovne obveznosti vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti iz upravljanja in druge poslovne obveznosti;
- postavka Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja sestoji iz:
 - nominalne vrednosti vplačanih enot premoženja,
 - vplačanega presežka enot premoženja,
 - presežka iz prevrednotenja,
 - prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobj in
 - nerazdeljenega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

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

Pripoznan 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.

2.2.2. Učinki skupnega ovrednotenja naložb

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

2.2.3. Izkazovanje dobičkov

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

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

2.2.4. Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev vzajemnega sklada

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

2.2.5. Pojasnila v zvezi z zadolževanjem vzajemnega sklada

Vzajemni sklad se v prvem polletju 2016 ni zadolževal.

3. IZJAVA UPRAVE

Uprava družbe NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad za prvo polletje poslovnega leta 2016, končano dne 30. 6. 2016, na straneh od 14 do 18 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za pripravo polletnega poročila vzajemnega sklada tako, da le-to predstavlja resničen in pošten prikaz premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov njegovega poslovanja za prvo polletje poslovnega leta 2016.

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

Uprava potrjuje, da je poslovanje vzajemnega sklada 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 omenjenega zakona.

Ljubljana, Avgust 2016

NUMERICA PARTNERJI
družba za upravljanje d.o.o.

Igor Erker, predsednik uprave



Mitja Madon, član uprave



4. RAČUNOVODSKI IZKAZI VZAJEMNEGA SKLADA

4.1. Nerevidirana bilanca stanja vzajemnega sklada na dan 30. 6. 2016

(v EUR)	30.06.2016		% 31.12.2015		%
I. SREDSTVA					
1. Denarna sredstva	68.060	7,03	75.099	7,46	
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	660.957	68,29	441.812	43,90	
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00	
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	236.658	24,45	489.472	48,64	
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	2.265	0,23	0	0,00	
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00	
SKUPAJ SREDSTVA	967.940	100,00	1.006.383	100,00	
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00	
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV					
1. Poslovne obveznosti	5	0,00	965	0,10	
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00	
b) Obveznosti iz upravljanja	5	0,00	965	0,10	
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	2.495	0,26	2.318	0,23	
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	965.440	99,74	1.003.100	99,67	
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	952.976	98,45	1.012.667	100,62	
b) Vplačani presežek enot premoženja	835	0,09	8.157	0,81	
c) Presežek iz prevrednotenja	0	0,00	0	0,00	
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-9.003	-0,93	-13.528	-1,34	
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	20.632	2,13	-4.196	-0,42	
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	967.940	100,00	1.006.383	100,00	

Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00
--	---	------	---	------

4.2. Nerevidiran izkaz poslovnega izida vzajemnega sklada od 1. 1. do 30. 6. 2016

(v EUR)	1.1. – 30.06.2016	1.1. – 30.06.2015
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	9.819	8.433
3. Drugi finančni prihodki	40.304	76.363
4. Iztrženi dobički pri naložbah	17.469	18.492
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	73.397	20.557
6. Drugi prihodki	3	14
7. SKUPAJ PRIHODKI	140.992	123.859
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-9.570	-9.416
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-1.852	-1.826
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	-811	-1.220
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	-856	-1.035
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	-43.190	-23.660
15. Iztržene izgube pri naložbah	-3.745	-9.599
16. Neiztržene izgube pri naložbah	-59.378	-47.530
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	-958	-1.092
19. SKUPAJ ODHODKI	-120.360	-95.378
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	20.632	28.481
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	276	2.790
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	559	-530
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	21.467	30.741
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,16	2,96

4.3. Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 30. 6. 2016

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV						660.957,02	68,43	
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV						660.957,02	68,43	
Vrednostni papirji tujih izdajateljev						660.957,02	68,43	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev						660.957,02	68,43	
- Lastniški vrednostni papirji						660.957,02	68,43	
AAPL US	APPLE INC	USA	100	9.560,0	USD	8.611,06	0,89	0,00
ALGYO TI	ALARKO GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI A.S.	TUR	1.000	30.200,01	TRY	9.419,84	0,98	0,01
ALM SM	ALMIRALL SA	ESP	800	10.728,0	EUR	10.728,00	1,11	0,00
CATB SS	CATELLA AB	SWE	8.000	150.399,96	SEK	15.958,91	1,65	0,01
CMIG4 BZ	CIA ENERGETICA MINAS GER	BRA	2.000	14.560,01	BRL	4.055,94	0,42	0,00
COCE5 BZ	CIA ENERGETICA DO CEAR-PR A	BRA	1.000	42.699,99	BRL	11.894,81	1,23	0,00
FFB MK	FAVELLE FAVCO BDH	MYS	18.000	47.520,0	MYR	10.726,62	1,11	0,01
HERB US	YASHENG GROUP	USA	10.621	3.717,35	USD	3.348,36	0,35	0,01
HLSH SP	HOCK LIAM SENG HOLDINGS LTD	SGP	40.000	13.800,0	SGD	9.226,45	0,96	0,01
HSP LN	HARGREAVES SERVICES PLC	GBR	2.000	3.600,0	GBP	4.355,72	0,45	0,01
KBR US	KBR INC	USA	1.200	15.887,99	USD	14.310,93	1,48	0,00
KSB GR	KSB AG	DEU	50	15.830,0	EUR	15.830,00	1,64	0,01
KVAER NO	KVAERNER ASA	NOR	20.000	152.000,0	NOK	16.342,68	1,69	0,01
LGH MK	LAND & GENERAL BHD	MYS	50.000	19.249,98	MYR	4.345,27	0,45	0,00
MUR SJ	MURRAY & ROBERTS HOLDINGS	ZAF	20.500	243.949,94	ZAR	14.833,30	1,54	0,00
MVIRB SS	MEDIVIR AB	SWE	1.400	77.349,97	SEK	8.207,59	0,85	0,01
PRU AU	PERSEUS MINING LTD	AUS	120.000	62.400,0	AUD	41.797,84	4,33	0,01
REX US	REX AMERICAN RESOURCES CORP	USA	190	11.367,70	USD	10.239,33	1,06	0,00
RROS SS	ROTTNEROS AB	SWE	16.000	98.399,96	SEK	10.441,20	1,08	0,01
RTRY SP	ROTARY ENGINEERING LTD	SGP	20.000	7.499,99	SGD	5.014,37	0,52	0,00
SAFM US	SANDERSON FARMS INC	USA	150	12.996,0	USD	11.706,00	1,21	0,00
SNC CN	SNC-LAVALIN GROUP INC	CAN	300	16.278,0	CAD	11.316,74	1,17	0,00
SSK SJ	STEFANUTTI STOCKS HOLDINGS	ZAF	782	3.128,05	ZAR	190,20	0,02	0,00
TNI LN	TRINITY MIRROR PLC	GBR	4.000	3.500,0	GBP	4.234,72	0,44	0,00
TRN US	TRINITY INDUSTRIES INC	USA	500	9.285,0	USD	8.363,36	0,87	0,00
UEPS US	NET 1 UEPS TECHNOLOGIES INC	ZAF	1.000	9.990,0	USD	8.998,38	0,93	0,00
WPL AU	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUS	600	16.104,0	AUD	10.787,06	1,12	0,00

000660 KS	SK HYNIX INC.	KOR	400	12.960.002,90	KRW	10.137,04	1,05	0,00
004490 KS	SEBANG GLOBAL BATTERY CO LTD	KOR	200	7.580.005,64	KRW	5.928,92	0,61	0,00
005930 KS	SAMSUNG ELECTRONICS	KOR	35	49.875.000,62	KRW	39.011,17	4,04	0,00
012320 KS	KYUNG DONG CITY GAS CO LTD	KOR	91	7.207.200,87	KRW	5.637,32	0,58	0,00
013120 KS	DONGWON DEVELOPMENT CO LTD	KOR	2.500	10.974.996,50	KRW	8.584,41	0,89	0,00
034220 KS	LG DISPLAY CO LTD	KOR	1.400	36.960.000,22	KRW	28.909,33	2,99	0,00
042420 KS	NEOWIZ HOLDINGS CORP	KOR	1.500	21.149.996,92	KRW	16.543,08	1,71	0,02
075180 KS	SAERON AUTOMOTIVE CORP	KOR	1.300	10.270.004,27	KRW	8.032,98	0,83	0,01
101330 KS	MOBASE CO LTD	KOR	960	6.892.797,07	KRW	5.391,40	0,56	0,01
1105 HK	SING TAO NEWS CORP LTD	HKG	50.000	49.499,98	HKD	5.746,79	0,60	0,01
1122 HK	QINGLING MOTORS CO LTD	HKG	82.000	196.800,04	HKD	22.847,86	2,37	0,01
123860 KS	ANAPASS INC	KOR	700	9.134.995,30	KRW	7.145,20	0,74	0,01
1361 HK	361 DEGREES INTERNATIONAL	HKG	60.000	133.200,03	HKD	15.464,10	1,60	0,00
183190 KS	ASIA CEMENT CO LTD	KOR	200	15.760.001,95	KRW	12.327,14	1,28	0,01
1866 JP	KITANO CONSTRUCTION CORP	JPN	3.000	759.000,47	JPY	6.654,98	0,69	0,00
1930 JP	HOKURIKU ELECTRICAL CONST	JPN	1.000	708.999,81	JPY	6.216,57	0,64	0,00
1965 JP	TECHNO RYOWA LTD	JPN	1.800	1.013.400,40	JPY	8.885,58	0,92	0,01
2228 HK	CECEP COSTIN NEW MATERIALS GROUP LIMITED	HKG	80.000	47.200,0	HKD	5.479,77	0,57	0,00
234 HK	NEW CENTURY GROUP HONG KONG	HKG	1.000.000	123.000,0	HKD	14.279,91	1,48	0,02
50 HK	HONG KONG FERRY (HILDINGS) CO.	HKG	6.000	52.079,98	HKD	6.046,32	0,63	0,00
6134 JP	FUJI MACHINE MFG CO LTD	JPN	900	830.700,28	JPY	7.283,65	0,75	0,00
635 HK	PLAYMATES HOLDINGS LTD	HKG	14.000	142.239,98	HKD	16.513,61	1,71	0,01
6513 JP	ORIGIN ELECTRIC CO LTD	JPN	4.000	1.036.000,55	JPY	9.083,74	0,94	0,01
6643 JP	TOGAMI ELECTRIC MFG CO LTD	JPN	3.000	1.128.000,12	JPY	9.890,40	1,02	0,01
6677 JP	SK-ELECTRONICS LTD	JPN	800	697.600,51	JPY	6.116,62	0,63	0,01
6755 JP	FUJITSU GENERAL LTD	JPN	800	1.810.400,05	JPY	15.873,74	1,64	0,00
6794 JP	FOSTER ELECTRIC CO LTD	JPN	1.000	1.598.000,17	JPY	14.011,40	1,45	0,00
6832 JP	AOI ELECTRONICS CO LTD	JPN	500	982.000,15	JPY	8.610,26	0,89	0,00
7261 JP	MAZDA MOTOR CORP	JPN	1.000	1.359.000,41	JPY	11.915,83	1,23	0,00
7539 JP	AINAVO HOLDINGS CO LTD	JPN	1.500	1.063.500,28	JPY	9.324,86	0,97	0,01
9682 JP	DTS CORPORATION	JPN	1.000	1.897.000,49	JPY	16.633,06	1,72	0,00
984 HK	AEON STORES HONG KONG CO LTD	HKG	16.000	96.000,04	HKD	11.145,30	1,15	0,01
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV						236.658,23	24,51	
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo						236.658,23	24,51	
SAAA LN	ISHARES GLBL AAA-AA GOV BND	IRL	1.200	84.690,0	GBP	102.468,24	10,61	0,20

XGIN GR	DBX II IBX GLOBAL INFL EUR	LUX	600	134.189,99	EUR	134.189,99	13,90	0,03
---------	-------------------------------	-----	-----	------------	-----	------------	-------	------