



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 2017

Ljubljana, avgust 2017

VSEBINA

| | |
|--|----|
| VSEBINA | 2 |
| 1. PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU | 4 |
| 1.1. SPLOŠNI PODATKI..... | 4 |
| Ustanovitev in naložbena opredelitev vzajemnega sklada..... | 4 |
| Upravljanje vzajemnega sklada..... | 5 |
| Drugi podatki o vzajemnem skladu in družbi za upravljanje | 5 |
| Zunanji organi nadzora | 5 |
| 1.2. PREGLED POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA V PRVI POLOVICI LETA 2017..... | 5 |
| 2. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM VZAJEMNEGA SKLADA | 7 |
| 2.1. PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE..... | 7 |
| 2.1.1. Podlage za sestavo računovodskih izkazov vzajemnega sklada | 7 |
| 2.1.2. Temeljne računovodske usmeritve | 7 |
| 2.2. POJASNILA K POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV | 8 |
| 2.2.1. Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja | 8 |
| 2.2.2. Učinki skupnega ovrednotenja naložb..... | 10 |
| 2.2.3. Izkazovanje dobičkov | 10 |
| 2.2.4. Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev vzajemnega sklada | 11 |
| 2.2.5. Pojasnila v zvezi z zadolževanjem vzajemnega sklada..... | 11 |
| 3. IZJAVA UPRAVE | 12 |
| 4. RAČUNOVODSKI IZKAZI VZAJEMNEGA SKLADA | 13 |
| 4.1. Nerevidirana bilanca stanja vzajemnega sklada na dan 30. 6. 2017 | 13 |
| 4.2. Nerevidiran izkaz poslovnega izida vzajemnega sklada od 1. 1. do 30. 6. 2017..... | 14 |
| 4.3. Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 30. 6. 2017..... | 15 |
| 4.4. Razkritje odstotka sredstev investicijskega sklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega investicijskega sklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega investicijskega sklada | 17 |

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 2017 je vlagateljem in zainteresirani javnosti brezplačno na voljo na sedežu družbe NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. (v nadaljevanju tudi: družba za upravljanje) na naslovu Dalmatinova 7, Ljubljana vsak delavnik od 9. do 16. ure 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: 4 od 7

Vstopni stroški: do 5 %

Izstopni stroški: 0 %

Provizija za upravljanje: 2 %

Skrbniška provizija: 0,25 %

Celotni stroški poslovanja v letu 2016: 2,65 %

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 4 od 7.

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

Upravljanje vzajemnega sklada

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

Drugi podatki o vzajemnem skladu in družbi za upravljanje

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

Zunanji organi nadzora

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

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

1.2. PREGLED POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA V PRVI POLOVICI LETA 2017

Razviti delniški trgi, predvsem delnice velikih podjetij vztrajno nadaljujejo z rastjo. Kljub svoji precenjenosti ostaja trend rasti nedotaknjen, deloma zaradi relativno dobrih makroekonomskih podatkov, pozitivnega sentimenta med investitorji in borznimi trgovci, ter zaradi vedno preprostejšega in cenejšega načina investiranja za množice.

Rast sredstev v upravljanju indeksnih skladov in ETF-ov kaže svoje učinke na delovanje trgov. Zaradi nizkih stroškov in enostavne visoke razpršenosti so ETF-i in indeksni skladi v preteklih letih bili glavni zmagovalci v pridobivanju sredstev v upravljanju. Aktivno upravljeni skladi in drugi tipi naložb so v povprečju izgubljali sredstva v upravljanju, večina teh izplačil pa je končala v obliki vplačil v pasivne naložbe.

Za velik delež majhnih investitorjev, ki imajo dolgoročen investicijski horizont in so pripravljeni nase prevzeti stopnjo tveganja, ki je enaka tveganju celotnega trga, so pasivne naložbe prava izbira. Kljub temu pa presenetljivo velik delež investitorjev izbira pasivne naložbe zaradi napačnega

razloga. V zadnjih letih je med investitorji, mediji in nasploh celotno finančno skupnostjo vedno bolj v ospredju pomembnost nizkih stroškov pri investiranju.

To je šlo do takšnega ekstrema, da investitorji raje izbirajo močno precenjene naložbe, ki imajo nizko (ali celo negativno) pričakovano donosnost, samo zaradi privlačnosti iz vidika stroškov. Na žalost se premalo investitorjev ne zaveda dejstva, da zaradi želje, da bi privarčevali pol odstotka na letni ravni, sedaj investirajo v naložbe, ki imajo za nekaj odstotkov nižje pričakovane donose.

Ena izmed posledic takšnega obnašanja investitorjev je precejšnja razlika v vrednotenju različnih delov trga. Tisti deli trga, v katere se da enostavno investirat preko indeksnih skladov ali ETF-ov postajajo vedno bolj precenjeni, medtem ko naložbe, ki niso v portfeljih pasivnih skladov postajajo vedno bolj podcenjene. Na kratek rok to pomeni, da podcenjene naložbe, ki imajo visoko pričakovano donosnost dejansko dosegajo slabše donose od precenjenih naložb, ki imajo nizke pričakovane donose. To se dogaja prav zdaj.

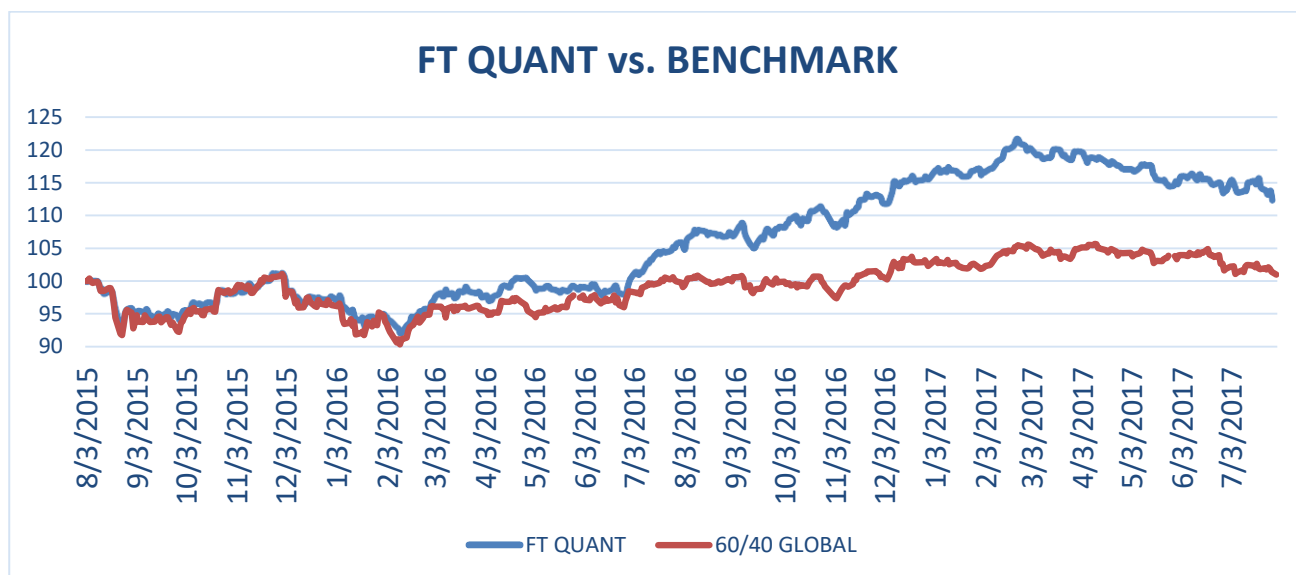
Zaradi rasti pasivnih skladov precenjene naložbe pridobivajo na vrednosti, medtem ko delnice majhnih podjetij, še bolj očitno pa trgi v razvoju, kjer so pasivni skladi manj popularni, nimajo tako dobrih donosov kot naložbe, ki so v portfeljih indeksnih skladov.

To nas postavi v zanimivo situacijo. Vedno več je zelo privlačnih naložb, ki jih investitorji enostavno spregledajo zaradi svoje osredotočenosti na pasivne investicije, vendar pa te priložnosti prav zaradi tega potrebujejo več časa, da realizirajo svoje višje pričakovane donose.

Druga polovica leta 2016 je pokazala kaj pomeni, da podcenjene naložbe začnejo pridobivati zaostanek – večina podcenjenih delnic podjetij, ki dobro poslujejo, so v tem obdobju močno narasla, posledično so pa vse strategije, ki sledijo t.i. »value investing« filozofiji, prav tako imele zelo dobre donose.

Prva polovica letošnjega leta pa je znova negativna za takšen način preišljenega investiranja. Letos so visoke donose dosegli investitorji, ki se ne zmenijo za tveganja, ne upoštevajo vrednotenja naložb in na sploh ignorirajo načela pravilnega investiranja. Seveda imajo takšni investitorji na dolgi rok precej nižje donose kot ostali, vendar jih očitno letos gre kar dobro. Vprašanje pa ostaja, kako dolgo še.

V prvi polovici leta je vrednost enote premoženja vzajemnega sklada upadla za 1,48 odstotka.



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 2016 (Uradni list RS 95/2015 s spremembami in dopolnitvami), ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo;
- z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1; Uradni list RS, št. 42/06 s spremembami in dopolnitvami);
- z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZISDU-3);
- s podzakonskimi predpisi, izdanimi s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev na podlagi ZISDU-3, zlasti s Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 100/15).

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

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

Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

Splošna pravila vrednotenja

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

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

2.1.2. Temeljne računovodske usmeritve

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

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

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

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

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

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

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

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

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

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

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva izmerijo po pošteni vrednosti, brez 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 oslabitve naložb. Do oslabitve naložb pride, ko zunanji znaki kažejo, da vrednost naložb ne bo povrnjena. To se predvsem kaže na borznem poslovanju ali pa na trgu vrednostnih papirjev. Tu velja načelo ponudba, povpraševanje in tu se oblikuje tudi cena naložb. Sprotno spremljanje situacije na tržišču daje znak, ali bo vrednost naložbe povrnjena ali ne.

2.2.3. Izkazovanje dobičkov

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

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

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

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

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

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

2.2.4. Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev vzajemnega sklada

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

2.2.5. Pojasnila v zvezi z zadolževanjem vzajemnega sklada

Vzajemni sklad se v prvem polletju 2017 ni zadolževal.

3. IZJAVA UPRAVE

Uprava družbe NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad za prvo polletje poslovnega leta 2017, končano dne 30. 6. 2017, na straneh od 13 do 17 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

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

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

Uprava potrjuje, da je poslovanje vzajemnega sklada 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 2017

NUMERICA PARTNERJI
družba za upravljanje d.o.o.

Igor Erker, predsednik uprave



Mitja Madon, član uprave



4. RAČUNOVODSKI IZKAZI VZAJEMNEGA SKLADA

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

| (v EUR) | 30.06.2017 | | % 31.12.2016 | | % |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|---|
| I. SREDSTVA | | | | | |
| 1. Denarna sredstva | 340.806 | 17,09 | 197.246 | 12,97 | |
| 2. Depoziti pri bankah in posojila | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| 3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 1.303.647 | 65,36 | 1.075.412 | 70,72 | |
| 4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| 5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov | 346.764 | 17,38 | 195.423 | 12,85 | |
| 6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| 7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| 8. Terjatve | 3.403 | 0,17 | 52.601 | 3,46 | |
| 9. Aktivne časovne razmejitev | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| SKUPAJ SREDSTVA | 1.994.620 | 100,00 | 1.520.682 | 100,00 | |
| Zunajbilančna sredstva | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | | | | | |
| 1. Poslovne obveznosti | 177.063 | 8,88 | 63.944 | 4,20 | |
| a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov | 80.461 | 4,03 | 61.616 | 4,05 | |
| b) Obveznosti iz upravljanja | 1.770 | 0,09 | 2.328 | 0,15 | |
| 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 | 94.832 | 4,76 | 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 razmejitev | 4.142 | 0,21 | 3.046 | 0,20 | |
| 4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja | 1.813.415 | 90,92 | 1.453.692 | 95,60 | |
| a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja | 1.572.304 | 78,83 | 1.241.814 | 81,66 | |
| b) Vplačani presežek enot premoženja | 9.995 | 0,50 | 39.242 | 2,58 | |
| c) Presežek iz prevrednotenja | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | 268.269 | 13,45 | -11.732 | -0,77 | |
| e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja | -37.153 | -1,86 | 184.368 | 12,13 | |
| SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | 1.994.620 | 100,00 | 1.520.682 | 100,00 | |
| Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |

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

| (v EUR) | 1.1. – 30.06.2017 | 1.1. – 30.06.2016 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Prihodki od obresti | 0 | 0 |
| 2. Prihodki od dividend | 16.872 | 9.819 |
| 3. Drugi finančni prihodki | 23.396 | 40.304 |
| 4. Iztrženi dobički pri naložbah | 23.602 | 17.469 |
| 5. Neiztrženi dobički pri naložbah | 78.521 | 73.397 |
| 6. Drugi prihodki | 13 | 3 |
| 7. SKUPAJ PRIHODKI | 142.404 | 140.992 |
| 8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje | -16.699 | -9.570 |
| 9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico | -2.795 | -1.852 |
| 10. Odhodki v zvezi z revidiranjem | -3.050 | -811 |
| 11. Odhodki z zvezi z obveščanjem naložbenikov | 0 | 0 |
| 12. Odhodki v zvezi s trgovanjem | -1.417 | -856 |
| 13. Odhodki za obresti | 0 | 0 |
| 14. Drugi finančni odhodki | -80.828 | -43.190 |
| 15. Iztržene izgube pri naložbah | -2.701 | -3.745 |
| 16. Neiztržene izgube pri naložbah | -70.555 | -59.378 |
| 17. Odhodki iz naslova slabitve naložb | 0 | 0 |
| 18. Drugi odhodki | -1.512 | -958 |
| 19. SKUPAJ ODHODKI | -179.557 | -120.360 |
| 20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA | -37.153 | 20.632 |
| 21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja | 9.843 | 276 |
| 22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | -152 | -559 |
| 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 | -27.158 | 21.467 |
| 26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja | -2,36 | 2,16 |

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

| | Izdajatelj | Država izdajatelja | Število vrednostnih papirjev | Vrednost v izvirni valuti | | Vrednost (v EUR) | Delež v sredstvih sklada (v %) | Delež v izdaji vrednostnih papirjev (v %) |
|--|--|--------------------|------------------------------|---------------------------|-----|---------------------|--------------------------------|---|
| VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV | | | | | | 1.303.646,70 | 71,89 | |
| VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV | | | | | | 1.303.646,70 | 71,89 | |
| Vrednostni papirji tujih izdajateljev | | | | | | 1.303.646,70 | 71,89 | |
| Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev | | | | | | 1.303.646,70 | 71,89 | |
| - Lastniški vrednostni papirji | | | | | | 1.303.646,70 | 71,89 | |
| 001880 KS | SAMHO INTERNATIONAL CO LTD | KOR | 2.500 | 51.250.004,88 | KRW | 39.285,28 | 2,17 | 0,02 |
| 004490 KS | SEBANG GLOBAL BATTERY CO LTD | KOR | 700 | 27.824.999,38 | KRW | 21.329,03 | 1,18 | 0,01 |
| 005930 KS | SAMSUNG ELECTRONICS | KOR | 15 | 35.654.994,59 | KRW | 27.331,05 | 1,51 | 0,00 |
| 013120 KS | DONGWON DEVELOPMENT CO LTD | KOR | 2.500 | 12.549.997,66 | KRW | 9.620,10 | 0,53 | 0,00 |
| 034220 KS | LG DISPLAY CO LTD | KOR | 1.400 | 51.939.999,71 | KRW | 39.814,19 | 2,20 | 0,00 |
| 034300 KS | SHINSEGAE ENGINEERING & CONSTRUCTION CO, LTD | KOR | 1.000 | 33.049.997,00 | KRW | 25.334,21 | 1,40 | 0,03 |
| 042420 KS | NEOWIZ HOLDINGS CORP | KOR | 1.500 | 24.075.002,52 | KRW | 18.454,50 | 1,02 | 0,02 |
| 075180 KS | SAERON AUTOMOTIVE CORP | KOR | 2.998 | 23.414.386,38 | KRW | 17.948,11 | 0,99 | 0,02 |
| 078070 KS | UBIQUOSS INC | KOR | 1.895 | 11.805.850,54 | KRW | 9.049,68 | 0,50 | 0,01 |
| 101330 KS | MOBASE CO LTD | KOR | 1.234 | 9.538.825,31 | KRW | 7.311,91 | 0,40 | 0,01 |
| 1105 HK | SING TAO NEWS CORP LTD | HKG | 150.000 | 146.999,96 | HKD | 16.504,24 | 0,91 | 0,02 |
| 1122 HK | QINGLING MOTORS CO LTD | HKG | 132.000 | 329.999,97 | HKD | 37.050,34 | 2,04 | 0,01 |
| 1361 HK | 361 DEGREES INTERNATIONAL | HKG | 110.000 | 315.700,01 | HKD | 35.444,83 | 1,95 | 0,01 |
| 1808 JP | HASEKO CORP | JPN | 3.000 | 4.091.999,85 | JPY | 32.031,31 | 1,77 | 0,00 |
| 183190 KS | ASIA CEMENT CO LTD | KOR | 500 | 41.950.005,37 | KRW | 32.156,44 | 1,77 | 0,02 |
| 1866 JP | KITANO CONSTRUCTION CORP | JPN | 3.000 | 980.999,91 | JPY | 7.679,06 | 0,42 | 0,00 |
| 1881 JP | NIPPO CORP | JPN | 1.000 | 2.258.999,42 | JPY | 17.682,97 | 0,98 | 0,00 |
| 1930 JP | HOKURIKU ELECTRICAL CONST | JPN | 3.000 | 2.780.999,97 | JPY | 21.769,08 | 1,20 | 0,01 |
| 1965 JP | TECHNO RYOWA LTD | JPN | 1.800 | 1.423.800,58 | JPY | 11.145,21 | 0,61 | 0,01 |
| 2228 HK | CECEP COSTIN NEW MATERIALS GROUP LIMITED | HKG | 80.000 | 47.999,99 | HKD | 5.389,14 | 0,30 | 0,00 |
| 264450 KS | UBIQUOSS INC | KOR | 604 | 12.110.204,39 | KRW | 9.282,98 | 0,51 | 0,01 |
| 320 HK | COMPUTIME GROUP | HKG | 200.000 | 265.999,98 | HKD | 29.864,82 | 1,65 | 0,02 |

| | | | | | | | | |
|----------|--|-----|-----------|--------------|-----|-----------|------|------|
| | LTD | | | | | | | |
| 3838 HK | CHINA STARCH HOLDINGS LTD | HKG | 800.000 | 166.400,04 | HKD | 18.682,36 | 1,03 | 0,01 |
| 4617 JP | CHUGOKU MARINE PAINTS LTD | JPN | 3.000 | 2.592.000,23 | JPY | 20.289,63 | 1,12 | 0,00 |
| 467 HK | UNITED ENERGY GROUP LTD | HKG | 1.000.000 | 300.000,00 | HKD | 33.682,13 | 1,86 | 0,00 |
| 552 HK | CHINA COMMUNICATIONS CONST. CO | CHN | 40.000 | 180.000,02 | HKD | 20.209,28 | 1,11 | 0,00 |
| 6134 JP | FUJI MACHINE MFG CO LTD | JPN | 900 | 1.457.099,89 | JPY | 11.405,87 | 0,63 | 0,00 |
| 6643 JP | TOGAMI ELECTRIC MFG CO LTD | JPN | 3.000 | 1.454.999,68 | JPY | 11.389,43 | 0,63 | 0,01 |
| 6755 JP | FUJITSU GENERAL LTD | JPN | 800 | 2.083.200,09 | JPY | 16.306,85 | 0,90 | 0,00 |
| 6832 JP | AOI ELECTRONICS CO LTD | JPN | 500 | 2.100.000,49 | JPY | 16.438,36 | 0,91 | 0,00 |
| 7251 JP | KEIHIN CORPORATION | JPN | 2.000 | 3.066.000,00 | JPY | 24.000,00 | 1,32 | 0,00 |
| 7261 JP | MAZDA MOTOR CORP | JPN | 1.000 | 1.567.999,67 | JPY | 12.273,97 | 0,68 | 0,00 |
| 7270 JP | FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD | JPN | 600 | 2.271.599,40 | JPY | 17.781,60 | 0,98 | 0,00 |
| 7539 JP | AINAVO HOLDINGS CO LTD | JPN | 1.500 | 1.375.499,58 | JPY | 10.767,12 | 0,59 | 0,01 |
| 9682 JP | DTS CORPORATION | JPN | 1.000 | 3.444.999,76 | JPY | 26.966,73 | 1,49 | 0,00 |
| 984 HK | AEON STORES HONG KONG CO LTD | HKG | 30.000 | 210299,969 | HKD | 23.611,17 | 1,30 | 0,01 |
| ACA LN | ACACIA MINING PLC | GBR | 8.000 | 23.832,00 | GBP | 27.102,45 | 1,49 | 0,00 |
| ALGYO TI | ALARKO GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI A.S. | TUR | 1.700 | 69.971,98 | TRY | 17.434,59 | 0,96 | 0,02 |
| EXPR US | EXPRESS INC | USA | 3.000 | 20.250,00 | USD | 17.744,48 | 0,98 | 0,00 |
| FFB MK | FAVELLE FAVCO BDH | MYS | 18.000 | 51.119,98 | MYR | 10.435,63 | 0,58 | 0,01 |
| FL US | FOOT LOCKER INC | USA | 1.200 | 59.136,00 | USD | 51.819,14 | 2,86 | 0,00 |
| GAZ LI | GAZPROM NEFT | RUS | 2.000 | 30.600,00 | USD | 26.813,88 | 1,48 | 0,00 |
| GCO US | GENESCO INC | USA | 1.000 | 33.900,00 | USD | 29.705,57 | 1,64 | 0,01 |
| GOG LN | GO-AHEAD GROUP PLC | GBR | 1.000 | 17.590,00 | GBP | 20.003,87 | 1,10 | 0,00 |
| GURE US | GULF RESOURCES INC | CHN | 300 | 477,00 | USD | 417,98 | 0,02 | 0,00 |
| HERB US | YASHENG GROUP | USA | 10.621 | 2.440,71 | USD | 2.138,72 | 0,12 | 0,01 |
| KMG LI | KAZMUNAIGAS EXPLORATION | KAZ | 3.000 | 28.290,01 | USD | 24.789,70 | 1,37 | 0,00 |
| KSB GR | KSB AG | DEU | 50 | 22.431,50 | EUR | 22.431,50 | 1,24 | 0,01 |
| KVAER NO | KVAERNER ASA | NOR | 20.000 | 204.000,01 | NOK | 21.313,72 | 1,18 | 0,01 |
| LOG SM | CIA DE DISTRIBUCION INTERGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. | ESP | 1.200 | 27.624,00 | EUR | 27.624,00 | 1,52 | 0,00 |
| MML AU | MEDUSA MINING LTD | AUS | 100.000 | 28.000,00 | AUD | 18.853,95 | 1,04 | 0,05 |
| MOV US | MOVADO GROUP INC | USA | 700 | 17.675,00 | USD | 15.488,08 | 0,85 | 0,00 |
| MUR SJ | MURRAY & ROBERTS HOLDINGS | ZAF | 39.934 | 521.937,41 | ZAR | 34.982,40 | 1,93 | 0,01 |
| PNE3 GR | PNE WIND AG - REG | DEU | 8.000 | 20.352,00 | EUR | 20.352,00 | 1,12 | 0,01 |
| RSG AU | RESOLUTE MINING LTD | AUS | 25.000 | 29.750,00 | AUD | 20.032,32 | 1,10 | 0,00 |
| S92 GR | SMA SOLAR TECHNOLOGY AG | DEU | 1.500 | 39.600,00 | EUR | 39.600,00 | 2,18 | 0,00 |
| TNI LN | TRINITY MIRROR PLC | GBR | 11.000 | 10.807,50 | GBP | 12.290,61 | 0,68 | 0,00 |
| UEPS US | NET 1 UEPS TECHNOLOGIES INC | ZAF | 2.000 | 19.720,00 | USD | 17.280,06 | 0,95 | 0,00 |
| UG FP | PEUGEOT SA | FRA | 3.000 | 52.395,00 | EUR | 52.395,00 | 2,89 | 0,00 |

| | | | | | | | | |
|--|--|-----|-------|------------|-----|-------------------|--------------|------|
| UTHR US | UNITED THERAPEUTICS CORP | USA | 120 | 15.567,60 | USD | 13.641,43 | 0,75 | 0,00 |
| VCM CN | VECIMA NETWORKS INC | CAN | 3.500 | 35.000,00 | CAD | 23.672,64 | 1,30 | 0,02 |
| INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV | | | | | | 346.763,60 | 19,12 | |
| Investicijski skladi, usklajeni z direktivo | | | | | | 346.763,60 | 19,12 | |
| IGLS LN | ISHARES UK GILTS 0-5YR UCITS ETF | IRL | 1.100 | 146.795,00 | GBP | 166.939,60 | 9,20 | 0,01 |
| XGIN GR | DB X-TRACKERS II - GLOBALINFLATION-LINKED BOND UCITS ETF | LUX | 800 | 179.824,00 | EUR | 179.824,00 | 9,92 | 0,03 |

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

Sklad v prvem polletju 2017 ni imel tovrstnih naložb.