

Moja finančna perspektiva

Perspektiva: WorldMix

Prospekt vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja



PERSPEKTIVA
PERSPEKTIVA DZU, d.o.o.

Datum izdaje dovoljenja ATVP za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja: 31.05.2006

Vzajemni sklad je usklajen z določili Direktive Sveta o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami).

**DOSTOPNOST PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA, IZVLEČKA PROSPEKTA,
REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA**

Prospekt z vključenimi pravili upravljanja, izvleček prospekta, zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada so vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu Perspektive DZU, d.o.o., Dunajska cesta 156, 1000 Ljubljana in vseh pooblaščenih vpisnih mestih.

Družba za upravljanje mora vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod prospekta, izvod revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada.

Prospekt, izvleček prospekta ter zadnje revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada so na razpolago javnosti tudi na spletni strani **www.perspektiva.si**.

KAZALO

OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU	5
PRAVILA UPRAVLJANJA	5
POMEN IZRAZOV	7
1. NALOŽBENA PRAVILA VZAJEMNEGA SKLADA	8
1.1 NALOŽBENI CILJI	8
1.2 NALOŽBENA POLITIKA	8
1.3 IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNEGA SKLADA	10
1.4 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA VZAJEMNEGA SKLADA	12
1.5 ZADOLŽEVANJE	12
2. OPIS PRAVIL VREDNOTENJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA	13
3. TVEGANOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA ZA VLAGATELJA	16
4. PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	17
5. POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA	17
6. STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA, STROŠKI VLAGATELJEV V VZAJEMNI SKLAD TER STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA	17
6.1 NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA	17
6.2 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA	18
6.3 PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (TOTAL EXPENSE RATIO - TER)	19
6.4 PRIKAZ STOPNJE OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PORTFOLIO TURNOVER RATE - PTR)	20
7. DAVČNI REŽIM	21
7.1 OBDAVČITEV SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA	21
7.2 OBDAVČITEV VLAGATELJEV V VZAJEMNI SKLAD	21
8. VALUTA, V KATERI SE OBRAČUNAVATA ČISTA VREDNOST SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA, TER TRAJANJE POSLOVNEGA LETA VZAJEMNEGA SKLADA	22
9. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA	22
9.1 OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA	22
9.2 DRUGE OBJAVE	22
10. INVESTICIJSKI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA TER POSTOPEK NJIHOVEGA VPLAČILA IN IZPLAČILA	23
10.1 LASTNOSTI INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA	23
10.2 VPLAČILO IN IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA	23
11. INFORMACIJE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA	25
11.1 ČAS TRAJANJA VZAJEMNEGA SKLADA	25
11.2 PREKINITVE POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA	25
11.3 POSTOPEK PRENOSA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA	25
11.4 POSTOPEK ZAMENJAVE SKRBNIKA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA	26
11.5 POSTOPEK LIKVIDACIJE VZAJEMNEGA SKLADA	26
11.6 PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	27
12. INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE	27
12.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE	27
12.2 ČLANI ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	28
12.3 OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	28
12.4 OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE	28
13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH	28
13.1 SKRBNIK PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA	28
13.2 OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE STORITVE UPRAVLJANJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA	29

13.3 IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	29
14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA	30
PRILOGE	31
PRILOGA I. PODATKI O ČLANIH ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE IN PODATKI O KONTAKTNIH OSEBAH	32
PRILOGA II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	32
PRILOGA III. PODATEK O OSEBAH, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE STORITVE UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA	32
PRILOGA IV. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	33
PRILOGA V. PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA	33
PRILOGA VI. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PORTFOLIO TURNOVER RATE - PTR)	34
PRILOGA VII. INFORMACIJA O MEHKIH PROVIZIJAH IN SPORAŽUMIH O DELITVI PROVIZIJ	34
PRILOGA VIII. ORGANIZIRANI TRGI VREDNOSTNIH PAPIRJEV, INSTRUMENTOV DENARNEGA TRGA IN IZVEDENIH FINANČNIH INSTRUMENTOV	34
PRILOGA IX. OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	35
PRILOGA X.	37
VZOREC OBRAZCA PRISTOPNE IZJAVE K PRAVILOM UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA	37
PRILOGA XI.	38
VZOREC OBRAZCA ZAHTEVE ZA IZPLČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA	38

OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU

Vzajemni sklad Perspektiva: WorldMix (v nadaljevanju: vzajemni sklad) je oblikovan na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05, 68/05, 28/06 in 114/06; v nadaljevanju ZISDU-1).

Premoženje vzajemnega sklada upravlja družba za upravljanje PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Dunajska cesta 156, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: družba za upravljanje).

Skrbnik premoženja vzajemnega sklada je Nova Ljubljanska banka, d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 1520 Ljubljana.

Pooblaščen revizor poslovanja vzajemnega sklada in družbe za upravljanje je družba DINAMIC d.o.o., revizijska družba, Ljubljanska cesta 26, 8000 Novo mesto.

Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-tvp.si).

PRAVILA UPRAVLJANJA

Pravila upravljanja vzajemnega sklada so sestavni del tega prospekta.

Pravila upravljanja vzajemnega sklada urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., ki upravlja vzajemni sklad, in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada (v nadaljevanju tudi: vlagatelji). Pravila upravljanja vzajemnega sklada urejajo naslednja področja:

- naložbene cilje in naložbeno politiko vzajemnega sklada z omejitvami naložb ter zadolževanje vzajemnega sklada (poglavje 1),
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada (poglavje 5),
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada, ter opis metode izračuna celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada (poglavje 6),
- valuto, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev vzajemnega sklada in vrednost enote premoženja vzajemnega sklada (poglavje 8),
- način obveščanja javnosti in imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada o finančnem in pravnem položaju vzajemnega sklada, o njegovem poslovanju in o zamenjavi skrbnika (poglavje 9),
- pravice imetnikov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna nakupnih in odkupnih vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada, skupaj z informacijami o trgovanju z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (poglavje 10),
- trajanje vzajemnega sklada, postopekčasne zaustavitve odkupa enot premoženja vzajemnega sklada, postopek prenosa upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje, postopek zamenjave skrbnika premoženja vzajemnega sklada ter postopek likvidacije vzajemnega sklada (poglavje 11).

Opredelitev okoliščin in postopka spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada in s tem povezanih pravic imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada

Družba za upravljanje lahko spremeni pravila upravljanja vzajemnega sklada, mora pa za takšno spremembo pridobiti soglasje ATVP. Ravno tako mora družba za upravljanje pridobiti dovoljenje ATVP, če želi bistveno spremeniti naložbeno politiko vzajemnega sklada. Šteje se, da je ATVP družbi za upravljanje izdala dovoljenje za bistveno spremembo naložbene politike, s tem ko je izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

Spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada začnejo veljati z iztekom treh mesecev od javne objave obvestila o njihovi spremembi.

Podatki o mestu, načinu in času obveščanja imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada so navedeni v poglavju 9 tega prospekta.

Datum uveljavitve pravil upravljanja: 31.5.2006.



POMEN IZRAZOV

ATVP – Agencija za trg vrednostnih papirjev.

ZISDU-1 – Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS, št. 26/05, 68/05, 28/06 in 114/06).

ZTVP-1 – Zakon o trgu vrednostnih papirjev (Ur.l. RS št. 56/99, 31/00, 52/02 in 86/04).

ZDoh-1 – Zakon o dohodnini (Ur.l. RS št. 54/04, 56/04, 62/04, 63/04, 80/04, 139/04 in 53/05).

ZDDPO-1 – Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur.l. RS št. 40/04, 54/04, 70/04, in 139/04).

ZBan – Zakon o bančništvu (Ur.l. RS št. 7/99, 102/00, 59/01, 55/03, 2/04 in 42/04).

Država članica – Država, ki je članica Evropskih skupnosti, ki delujejo v okviru Evropske unije.

Tuja država – Država, ki ni država članica.

Država članica OECD – Država, članica Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj.

Skrbnik – Skrbnik premoženja vzajemnega sklada, ki je lahko banka skrbnica ali druga finančna institucija.

Družba za upravljanje – PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.

Vzajemni sklad – Perspektiva: WorldMix.

Enota premoženja vzajemnega sklada – Premoženje vzajemnega sklada je razdeljeno na enake enote, točke. Zmnožek števila vseh enot premoženja vzajemnega sklada in vrednosti enote vzajemnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada (ČVS).

Čista vrednost sredstev (ČVS) – Vrednost premoženja vzajemnega sklada, zmanjšana za obveznosti vzajemnega sklada.

Vrednost enote premoženja (VEP) – Vrednost enote premoženja pove, koliko je posamezna enota premoženja vzajemnega sklada vredna.

Investicijski kupon – Investicijski kupon je imenski vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje in se glasi na eno ali več enot premoženja vzajemnega sklada.

Organizirani trg – Organizirani trg vrednostnih papirjev, član FIBV (International Federation of Stock Exchanges) oziroma organizirani trg v državi, članici OECD, na katerih so lahko vložena sredstva vzajemnega sklada.

1. NALOŽBENA PRAVILA VZAJEMNEGA SKLADA

1.1 NALOŽBENI CILJI

1.1.1 Opis naložbenih ciljev vzajemnega sklada

Temeljna cilja vzajemnega sklada sta dolgoročna in stabilna rast premoženja sklada ob relativno nizki stopnji tveganosti. Zastavljena cilja bosta dosežena z ustrezno razpršitvijo naložb v oblike, ki prinašajo donose do dospetja in v oblike, ki prinašajo kapitalske dobičke.

Vzajemni sklad ne vključuje naložb v izvedene finančne instrumente in povezane osebe.

1.2 NALOŽBENA POLITIKA

1.2.1 Naložbe vzajemnega sklada

Sredstva vzajemnega sklada so lahko, skladno z omejitvami v točki 1.3, vložena v naslednje vrste naložb:

1.2.1.1 Naložbe v vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih

Lastniški vrednostni papirji

Sredstva vzajemnega sklada so naložena v delnice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, članih mednarodne federacije borz FIBV (International Federation of Stock Exchanges) in organiziranih trgih vrednostnih papirjev držav članic OECD ter drugih tujih organiziranih trgih, ki so navedeni v prilogi VIII. k temu prospektu (v nadaljevanju: organizirani trgi).

Kot tržni lastniški vrednostni papir se štejejo tudi delnice, ki jih družba za upravljanje pridobi v postopku njihove prve prodaje, če iz prospekta, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja teh delnic, izhaja, da bodo v roku največ enega leta po njihovi izdaji uvrščene v trgovanje na organizirani trg.

Te naložbe predstavljajo najmanj 25% in največ 35% vseh sredstev vzajemnega sklada.

Dolžniški vrednostni papirji

Sredstva vzajemnega sklada so lahko naložena v dolžniške vrednostne papirje oziroma naložbe s stalnim donosom – obveznice in njim podobne instrumente (vključno z instrumenti denarnega trga), s katerimi se trguje na organiziranih trgih ali na mednarodnih medbančnih trgih obveznic.

Kot tržni dolžniški vrednostni papir se štejejo tudi obveznice in njim podobni instrumenti, ki jih družba za upravljanje pridobi v postopku njihove prve prodaje, če iz prospekta, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja teh vrednostnih papirjev, izhaja, da bodo v roku največ enega leta po njihovi izdaji uvrščeni v trgovanje na organizirani trg.

Te naložbe predstavljajo najmanj 50% in največ 75% vseh sredstev vzajemnega sklada.

1.2.1.2 Naložbe v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov

Sredstva vzajemnega sklada lahko družba za upravljanje naloži tudi v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov. Tovrstne naložbe so uporabljene predvsem v primerih, ko upravljalec na podlagi analize določeno panogo ali geografsko področje, z vidika potencialnega donosa in doprinosa k tveganju, oceni za nadpovprečno, vendar so posamezne naložbe iz te panoge ali geografskega področja z vidika likvidnosti, tveganja ali drugih dejavnikov manj primerne za neposredno naložbo.

Te naložbe lahko predstavljajo največ 15% vseh sredstev vzajemnega sklada.

1.2.1.3 Naložbe v kratkoročne instrumente denarnega trga

Naložbe vzajemnega sklada lahko obsegajo tudi instrumente denarnega trga z rokom zapadlosti do enega leta, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, oziroma se z njimi običajno trguje na denarnem trgu, (i) če so ti instrumenti likvidni in imajo vrednost, ki se jo da kadarkoli natančno določiti, in (ii) za posameznega izdajatelja ali izdajo teh instrumentov veljajo najmanj enako stroga pravila o obvladovanju tveganj ter pravila varnega in skrbnega poslovanja, kot so določena v ZBan oziroma ZTVP-1, ter (iii) ob izpolnjevanju pogojev iz točke 1.3.

Te naložbe lahko predstavljajo največ 50% vseh sredstev vzajemnega sklada.

1.2.1.4 Naložbe v bančne depozite

V primeru pričakovanih neugodnih razmer na globalnih delniških trgih lahko družba za upravljanje naloži sredstva vzajemnega sklada tudi v bančne depozite pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev, oziroma pri kreditnih institucijah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev, pri čemer ti depoziti zapadejo v največ 12 mesecih, družba za upravljanje pa ima pravico do dviga deponiranih sredstev pred zapadlostjo. V vezane depozite so sredstva vzajemnega sklada lahko naložena samo v kolikor se s pogodbo o vezavi sredstev ne opredeljuje nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

Te naložbe lahko predstavljajo največ 20% vseh sredstev vzajemnega sklada.

1.2.1.5 Naložbe v druge vrednostne papirje in instrumente denarnega trga

Sredstva vzajemnega sklada so lahko naložena v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Te naložbe lahko predstavljajo največ 10% vseh sredstev vzajemnega sklada.

Opozorila:

Sredstva vzajemnega sklada se lahko naložijo tudi v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov, s katerimi se trguje na organiziranih trgih. Tovrstne naložbe sredstev vzajemnega sklada se uporablja z namenom zniževanja stopnje tveganja ob doseganju primerljivega donosa s posameznimi naložbami.

Sredstva vzajemnega sklada se lahko, upoštevajoč omejitve, navedene v tej točki in točki 1.3 tega prospekta, naložijo tudi v naložbe, pri katerih se bodo povišale dopustne meje izpostavljenosti vzajemnega sklada. Višja izpostavljenost je dovoljena samo v primeru, da vrednostne papirje izda ali zanje jamči posamezna država članica Evropske Unije, pri čemer lahko le-ta znaša, na način in pod pogoji, določenimi s tem prospektom, do največ 75% vrednosti sredstev vzajemnega sklada. Tovrstna naložba praviloma zagotavlja povečano donosnost vzajemnega sklada ob enakem obrestnem in kreditnem tveganju, v primerjavi s primerljivimi naložbami v vrednostne papirje drugih izdajateljev, ki imajo enako mednarodno bonitetno oceno kot posamezna država članica Evropske Unije, pri čemer pa se tveganje naložbe oziroma naložb pomembneje ne poveča.

1.2.2 Splošna opredelitev naložbene politike

Družba za upravljanje bo premoženje vzajemnega sklada upravljala aktivno predvsem pri tistih oblikah naložb, s katerimi bo skušala doseči kapitalske dobičke, in pasivno pri tistih oblikah naložb, s katerimi bo skušala realizirati donose iz dividend in obresti. Omenjen način upravljanja premoženja vzajemnega sklada omogoča doseganje nadpovprečne donosnosti vzajemnega sklada ob dani stopnji tveganja, upošteva dejavnike, ki vplivajo in se odražajo na gibanju cen vrednostnih papirjev.

1.3 IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNEGA SKLADA

V tem poglavju so navedene osnovne in izjemne omejitve izpostavljenosti vzajemnega sklada do posameznega izdajatelja in določenih izdajateljev finančnih instrumentov ter druge omejitve v zvezi z naložbami vzajemnega sklada, ki jih predpisujejo ZISDU-1 in predpisi, izdani na njegovi podlagi.

Sredstva vzajemnega sklada se, upošteva je naložbeno politiko iz 1.2 točke tega prospekta, investira v skladu s sledečimi omejitvami:

1.3.1 Splošne omejitve v zvezi s posameznimi vrstami naložb

1.3.1.1 Naložbe v tržne vrednostne papirje

Sredstva vzajemnega sklada ne smejo biti vložena v vrednostne papirje izdajatelja, katerega tržna kapitalizacija znaša manj kot 8.345.852,11 EUR.

Sredstva vzajemnega sklada ne smejo biti vložena v obveznice, ki ne predstavljajo prvovrstnega vrednostnega papirja.

1.3.1.2 Naložbe v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov

Enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov, v katere so, v skladu z 1.2 poglavjem tega prospekta, vložena sredstva vzajemnega sklada, morajo izpolnjevati naslednje pogoje:

- družba za upravljanje ciljnega sklada ima dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega sklada,
- upravljanje in poslovanje ciljnega investicijskega sklada je predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovredno nadzoru, ki ga določata ZISDU-1 in ZTVP-1, ter je zagotovljeno zadostno sodelovanje med nadzornimi institucijami,
- raven zaščite vlagateljev v ciljnih investicijskih skladih je enaka ravni zaščite vlagateljev, ki jo določata ZISDU-1 in ZTVP-1, ter zlasti, če so pravila glede izposojanja, posojanja, prodaje prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga brez kritja ter o odsvojitvi sredstev investicijskega sklada, enaka zahtevam ZISDU-1,
- poslovanje ciljnih investicijskih skladov je predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih iz katerih so razvidna sredstva, obveznosti in prihodki iz poslovanja investicijskega sklada v poročevalskem obdobju ter predmet obveščanja javnosti,
- ciljni sklad ima lahko skupno največ 10% sredstev vloženi v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov in ima takšno omejitev vlaganja v enote oziroma delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja oziroma statutu.

1.3.1.3 Naložbe v kratkoročne instrumente denarnega trga

Instrumenti denarnega trga z rokom zapadlosti do enega leta, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, oziroma se z njimi običajno trguje na denarnem trgu, v katere so, v skladu z 1.2 poglavjem tega prospekta, vložena sredstva vzajemnega sklada, morajo izpolnjevati tudi naslednje pogoje:

- da jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija ali lokalna, regionalna skupnost v Republiki Sloveniji, država članica ali lokalna, regionalna skupnost države članice oziroma Banka Slovenija ali centralna banka države članice ali Evropska centralna banka, Evropska unija, Evropska investicijska banka oziroma v primeru zvezne države, države članice te zveze ali druga mednarodna finančna organizacija, ki jih pripada ena ali več držav članic, ali tuja država; ali
- da jih je izdala gospodarska družba, s prejšnjimi izdajami vrednostnih papirjev s katerimi se že trguje na organiziranih trgih; ali
- da jih je izdala oziroma zanje jamči ustanova oziroma oseba javnega prava, katere poslovanje je predmet nadzora, ki se izvaja po kriterijih opredeljenih v zakonih Republike Slovenije ali zakonih Evropske unije; ali
- da jih je izdala oziroma zanje jamči ustanova oziroma oseba javnega prava, za katero veljajo pravila o obvladovanju tveganj in pravila varnega in skrbnega poslovanja, ki jih pristojni organi oblasti

smatrajo za najmanj tako stroga kot so pravila nadzora, določena v zakonih Republike Slovenija ali zakonih Evropske unije; ali

- da jih je izdala banka ali druga oseba, ki spada v eno od kategorij oseb, ki jih določi Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju ATVP), pod pogoji, da naložbe v takšne instrumente zagotavljajo takšen nivo zaščite vlagateljev, ki je enakovreden varstvu iz prejšnjih podtočk, in da je izdajatelj:
 - pravna oseba, katere osnovni kapital in rezerve skupaj znašajo najmanj 9.305.625,10 EUR, in ki objavlja ter predstavlja letna poslovna poročila na način in z vsebino, kot je določena v posameznih področnih zakonih in iz njih izvedenih predpisov ter v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o gospodarskih družbah ter v skladu z drugimi zakoni in podzakonskimi predpisi, ki urejajo to področje, ali
 - oseba, ki je skupaj z drugimi osebami povezana v skupino in katere naloga je financiranje teh oseb oziroma podjetij v skupini, pri čemer je vsaj eno podjetje v skupini delniška družba, katere delnice so sprejete na organizirani trg, ali
 - oseba, katere edina dejavnost je financiranje instrumentov listinjenja, katerih koristi izhajajo iz večje likvidnosti bank.

1.3.2 Izpostavljenost do posameznih oseb

Delež naložb vzajemnega sklada v obliki depozitov pri posamezni kreditni instituciji ne sme presegati 20% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Delež naložb vzajemnega sklada v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdanih s strani posameznega izdajatelja, ne sme presegati 5% vrednosti sredstev vzajemnega sklada, razen izjemoma, pod sledečimi pogoji:

- da gre za naložbe v (i) indeksne delnice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih in se v skladu s potrebno skrbnostjo in strokovnostjo pričakuje rast trga, pri čemer se zadevne povečane izpostavljenosti ne sme vzdrževati več kot šest mesecev, (ii) tržne lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji, katerih tržna kapitalizacija presega 166.917.042,20 EUR, (iii) obveznice, katerih izdajatelj ima sedež v Republiki Sloveniji, če je v poplačilo obveznosti izdajatelja iz zadevne obveznice izdana garancija s strani banke s sedežem v Republiki Sloveniji ali v državah članicah OECD ali s strani Republike Slovenije, in (iv) zakladne menice in druge instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj ima sedež v Republiki Sloveniji, če je v poplačilo obveznosti izdajatelja iz zadevne zakladne menice oziroma drugega instrumenta denarnega trga izdana garancija s strani banke s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma v državah članicah OECD ali s strani Republike Slovenije;
- posamezna naložba, opredeljena v prejšnji alineji, ne presega 10% vrednosti sredstev vzajemnega sklada;
- skupna vrednost posameznih naložb vzajemnega sklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, izdanih s strani posameznega izdajatelja, ki presegajo 5% vrednosti sredstev vzajemnega sklada, ne sme presegati 40% vrednosti teh sredstev.

Delež naložb vzajemnega sklada v enote oziroma delnice posameznega ciljnega investicijskega sklada ne sme presegati 10% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Skupni delež naložb vzajemnega sklada v (i) vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe, in/ali (ii) depozitov pri tej posamezni osebi, ne sme skupaj presegati 20% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

1.3.3 Izpostavljenost do določenih oseb

Ne glede na v predhodni točki navedenih omejitvah, je lahko največ 75% vrednosti sredstev vzajemnega sklada vloženih v tržne vrednostne papirje, ki jih izda ali zanje jamči posamezna država članica Evropske Unije, če so te naložbe v najmanj šestih različnih izdajah tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga in če vrednost takšnih naložb vzajemnega sklada v posamezni izdaji tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ne presega 30% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Ne glede na v predhodni točki navedenih omejitvah, je lahko največ 35% vrednosti sredstev vzajemnega sklada vloženi v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma če zanje jamči posamezna država članice Evropske Unije.

1.3.4 Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja

Družba za upravljanje za račun vseh vzajemnih skladov, ki jih upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja.

1.3.5 Druge omejitve

Sredstva vzajemnega sklada ne bodo vložena v izvedene finančne instrumente.

Sredstva vzajemnega sklada ne bodo vložena v plemenite kovine ali v certifikate, ki predstavljajo plemenite kovine.

Sredstva vzajemnega sklada ne bodo vložena v pravne osebe, ki so povezane z družbo za upravljanje (povezane osebe z družbo za upravljanje so navedene v poglavju 12.3 tega prospekta).

Opozorila:

Sredstva vzajemnega sklada se lahko naložijo v tržne vrednostne papirje, pri katerih je dovoljena višja dopustna izpostavljenost do izdajatelja tega vrednostnega papirja. Družba za upravljanje pričakuje, da bo donosnost tovrstnih naložb višja v primerjavi z ostalimi naložbami, pri čemer se tveganje ne bo bistveno spremenilo. Dodatno družba za upravljanje pričakuje, da bodo naložbe, pri katerih bo povečana izpostavljenost do določenih oseb (1.3.3 poglavje), dodatno omejevale tveganja vzajemnega sklada.

1.4 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA VZAJEMNEGA SKLADA

Ne glede na opredelitev naložbene politike ima lahko vzajemni sklad največ 20% vrednosti sredstev vzajemnega sklada v dodatnih likvidnih sredstvih v obliki denarnih sredstev na posebnem denarnem računu vzajemnega sklada, z namenom zagotavljanja zadostnih denarnih sredstev za pokrivanje izrednih in tekočih izdatkov vzajemnega sklada, oziroma se oblikujejo v primeru, kadar mora družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekiniti nalaganje sredstev vzajemnega sklada na te trge. Dodatna likvidna sredstva niso predmet naložbene politike vzajemnega sklada.

1.5 ZADOLŽEVANJE

Vzajemni sklad se lahko z namenom preprečevanja likvidnostnih težav, pri eni ali več bankah, ki imajo sedež v Republiki Sloveniji ali državi članici Evropske skupnosti, pod običajnimi tržnimi pogoji kratkoročno zadolži do skupno 10% vrednosti sredstev vzajemnega sklada, pri čemer mora biti rok dospelosti posamezne zadolžitve največ šest mesecev. Vzajemni sklad se lahko zadolži v skladu s prejšnjim stavkom le pod pogojem, da je zadolževanje za vzajemni sklad ugodnejše v primerjavi z alternativnimi metodami preprečevanja likvidnostnih težav.

Družba za upravljanje sme zastaviti premoženje vzajemnega sklada zgolj za zavarovanje obveznosti vračila posojila in plačila obresti iz prvega odstavka te točke, pri čemer skupna višina zastavljenega premoženja ne sme presegati vrednosti prejetega posojila oziroma sme znašati največ 10% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

2. OPIS PRAVIL VREDNOTENJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

2.1 Splošno

Tečaj in način preračuna v domačo valuto

Postavke sredstev in obveznosti do virov sredstev, ki se glasijo na tujo valuto, so po stanju na dan izkaza stanja preračunane v eure z uporabo pogodbeno določenega tečaja, če pa ta ni določen, pa z uporabo tečaja Evropske centralne banke.

2.2 Denarna sredstva

Denarna sredstva zajemajo denarna sredstva in devize na transakcijskih računih.

2.3 Depoziti pri bankah in posojila

Depoziti pri bankah in posojila zajemajo depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili, ter naložbe v posojila za varovanje pred tečajnimi tveganji, ki se izkazujejo v neodplačani vrednosti, skladno s pogodbenimi določili.

2.4 Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu vp

Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, domačih ali tujih izdajateljev.

Naložbe se ob začetnem pripoznanju v skladu s SRS 3 razvrstijo med:

- finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila in terjatve in
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Vrednotenje finančnih naložb je odvisno od razvrstitve finančne naložbe. Pretežni del naložb vzajemnega sklada je uvrščen med finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (npr. vsi vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranih trgih), ki se vrednotijo po metodi poštene vrednosti prek poslovnega izida. Manjši del naložb pa je uvrščen med finančne naložbe v posesti do zapadlosti (npr. depoziti, diskontirani dolžniški vrednostni papirji, potrdila o vlogi), ki se vrednotijo po metodi efektivnih obresti, ali med za prodajo razpoložljiva sredstva (npr. vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu), ki se vrednotijo po nabavni vrednosti.

Pri upoštevanju naložb se upoštevajo naslednje posebnosti:

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 vred. papirjev.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga, in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Obresti se pripisujejo 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 ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se trguje na org. trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot delnice, s katerimi se trguje na org. 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 dnevnem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti. V drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen v primerih skupnega ovrednotenja.

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, in se vrednotijo v skladu s SRS 3.

Pri vrednotenju vrednostnih papirjev ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Pri vrednotenju porabe zaloge vrednostnih papirjev se uporablja metoda povprečnih cen.

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja s ceno na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj tega trga. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni.

2.5 Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev

Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev zajemajo naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidni in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.

2.6 Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov

Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov zajemajo naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

2.7 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga

Postavka zajema ostale naložbe (npr. potrdila o vlogi, vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu). Vrednoteni so po nabavni vrednosti. Dolžniškimi instrumentom se dnevno pripisujejo obresti.

2.8 Terjatve

Terjatve zajemajo terjatve za prodane ali zapadle naložbe, terjatve iz financiranja (za obresti, dividende, ipd.), terjatve do bank ter druge terjatve iz poslovanja.

2.9 Poslovne obveznosti

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti iz upravljanja, obveznosti za plačilo davkov, druge poslovne obveznosti.

2.10 Pasivne časovne razmejitev

Pasivne časovne razmejitev so vnaprej vračunani stroški, ki se povečujejo dnevno, na podlagi ocenjenega letnega stroška (npr. stroškov revidiranja, obveščanja vlagateljev, ipd.)

2.11 Obveznosti do naložbenikov

Investicijski kuponi zajemajo:

- nominalno vrednost vplačanih enot premoženja,
- vplačani presežek enot premoženja,
- presežek iz prevrednotenja,
- preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih obračunskih obdobj in
- nerazdeljeni čisti poslovni izid obračunskega obdobja.

Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja je število enot premoženja pomnoženo z izhodiščno vrednostjo enote premoženja 0,42 EUR.

Vplačani presežek enot premoženja vsebuje vračunan sprotni poslovni izid v ceni prodanega (izplačanega) kupona, vplačani presežek enot premoženja (razlika med zneskom vplačanih investicijskih kuponov po starih SRS in nominalno vrednostjo enot premoženja) in znesek splošnega prevrednotovalnega popravka enot premoženja.

2.12 Prihodki

Prihodke vzajemnega sklada sestavljajo prihodki od obresti, prihodki od dividend, drugi finančni prihodki, iztrženi dobički pri naložbah, neiztrženi dobički pri naložbah in drugi prihodki.

Prihodki od obresti zajemajo obračunane obresti od vseh terjatev in vrednostnih papirjev do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida. Ob nakupu naložbe, v katero so že vračunane obresti, se prikažejo kot prihodek in v isti velikosti tudi kot odhodek.

Prihodki od dividend zajemajo obračunane dividende. Dividende se pripoznajo kot prihodek na dan prenehanja pravice do izplačila dividende.

Iztrženi dobički pri naložbah so pozitivne razlike med prodajno vrednostjo prodanih naložb in njihovo nakupno vrednostjo oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Neiztrženi dobički pri naložbah so povečanja vrednosti naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Drugi finančni odhodki so pozitivne tečajne razlike in ostali finančni prihodki.

Drugi prihodki zajemajo vse ostale prihodke.

2.13 Odhodki

Odhodke vzajemnega sklada sestavljajo odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, odhodki v zvezi z banko skrbnico, odhodki v zvezi z revidiranjem, odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov, odhodki v zvezi s trgovanjem, odhodki za obresti, drugi finančni odhodki, iztržene izgube pri naložbah, neiztržene izgube pri naložbah, odhodki iz naslova oslabitev naložb in drugi odhodki.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico se obračunavajo v višini 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev, pri čemer zaračunava skrbnik dodatno še stroške KDD, transakcijske stroške in stroške hrambe tujih vrednostnih papirjev.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so stroški za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada.

Odhodki v zvezi z obveščanjem vlagateljev so odhodki iz naslova javnih objav in neposrednega obveščanja naložbenikov.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova nakupov, prodaj in drugih transakcij z vrednostnimi papirji in zajemajo borzne, KDD in borznoposredniške provizije.

Odhodki za obresti predstavljajo ob nakupu obveznic vračunane obresti, ki so izkazane kot odhodek in v istem znesku kot prihodek.

Drugi finančni odhodki so negativne tečajne razlike in ostali finančni odhodki.

Iztržene izgube pri naložbah so negativne razlike med prodajno vrednostjo prodanih naložb in njihovo nakupno vrednostjo oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Neiztržene izgube pri naložbah so zmanjšanja vrednosti naložb, izmerjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida.

Odhodki iz naslova slabitev naložb so zmanjšanja naložb, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in so razvrščeni med vrednostne papirje v posesti do zapadlosti ali med vrednostne papirje razpoložljive za prodajo.

Drugi odhodki zajemajo vse ostale odhodke.

2.14 Davek od dohodka

Vzajemni sklad ni zavezanec za plačilo davka od dohodka pravnih oseb.

3. TVEGANOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA ZA VLAGATELJA

Opozorilo:

Vrednost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada lahko v prihodnosti niha in obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega zneska, ki ga je vplačal v vzajemni sklad.

V skladu z naložbeno politiko vključujejo naložbe vzajemnega sklada sledeče vrste vrednostnih papirjev z različnimi stopnjami tveganja:

- v višjem deležu naložb: naložbe s podpovprečno visokim tveganjem – obveznice in naložbe z nizkim tveganjem – instrumenti denarnega trga,
 - v nižjem deležu naložb: naložbe z nadpovprečno visokim tveganjem – delnice,
- pri čemer nalaganje sredstev vzajemnega sklada geografsko in panožno ni omejeno. Naložbe vzajemnega sklada ne vključujejo naložb v povezane osebe in izvedene finančne instrumente ter nelikvidne vrednostne papirje oziroma vrednostne papirje z omejeno prenosljivostjo.

Glede na zgoraj navedeno in z visoko razpršenostjo naložb vzajemnega sklada med različne izdajatelje obveznic, delnic in instrumentov denarnega trga, bo zagotovljeno, da bodo vlagatelji v vzajemni sklad izpostavljeni čim nižji stopnji tveganja, ki je povezano z nalaganjem v posamezne vrste naložb.

Družba za upravljanje, kljub zgoraj navedenemu, ocenjuje, da je naložba vlagatelja v vzajemni sklad povezana s sledečimi dejavniki sistematičnega tveganja:

- sprememba tečajev vrednostnih papirjev, ki predstavljajo naložbo vzajemnega sklada;
- sprememba obrestnih mer na trgu denarja;
- sprememba tečajev valut, na katere se glasijo naložbe vzajemnega sklada;
- sprememba davčnih predpisov;
- sprememba pogojev poslovanja izdajateljev vrednostnih papirjev, v katera so naložena sredstva vzajemnega sklada;
- sprememba predpisov in pogojev delovanja trga vrednostnih papirjev;
- sprememba predpisov in pogojev delovanja investicijskih skladov.

Dodatno je potrebno glede na naložbeno politiko vzajemnega sklada, ki dopušča povišanje izpostavljenosti do posamezne države članice Evropske Unije (upoštevaje splošno omejitev iz 1.2.1.1 tega prospekta), izpostaviti tveganje neizpolnjevanja obveznosti posamezne države članice Evropske Unije, ki jih je slednja prevzela z izdajo dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga. Družba za upravljanje z vso potrebno skrbnostjo in strokovnostjo ocenjuje, da je to tveganje, torej tveganje neizpolnjevanja obveznosti posamezne države članice Evropske Unije, zanemarljivo, saj ima posamezna

država članica Evropske Unije, poleg ugodne mednarodne bonitetne ocene, na razpolago vrsto ukrepov, s katerimi lahko odpravlja likvidnostne težave.

Glede na tveganost naložbe v vzajemni sklad, družba za upravljanje ocenjuje, da se vzajemni sklad v kategoriji vseh vzajemnih skladov uvršča med podpovprečno tvegane (razred tveganja 4; razred tveganja 1 pomeni nizko tvegan vzajemni sklad, razred tveganja 10 pa visoko tvegan vzajemni sklad), oziroma v kategoriji mešanih skladov med nizko tvegane (razpon razredov tveganja mešanih skladov obsega razrede tveganja od 4 do 10).

4. PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad je uravnoteženi obvezniško delniški vzajemni sklad. Naložbe v vzajemni sklad so primerne za vse vlagatelje, ki vsaj okvirno poznajo razliko med naložbami v depozite in naložbami v različne oblike dolžniških vrednostnih papirjev, poleg tega pa so seznanjeni z osnovnimi oblikami vrednostnih papirjev. Naložba v vzajemni sklad je primerna za vlagatelje, ki niso naklonjeni visokim stopnjam tveganja, ki izhajajo iz naložb v lastniške vrednostne papirje, vendar pa jim hkrati naložbe v različne oblike prvovrstnih državnih vrednostnih papirjev ne prinašajo željene stopnje donosa.

Glede na veljavno davčno zakonodajo in vstopne ter izstopne stroške je naložba v investicijske kupone vzajemnega sklada primerna za vlagatelje, ki imajo možnost vložiti sredstva za obdobje daljše od treh let.

Še posebej pa je naložba v investicijske kupone vzajemnega sklada primerna za:

- dodatno pokojninsko varčevanje,
- dolgoročno varčevanje za potrebe otrok,
- dolgoročno varčevanje za nakup večjih dobrin,
- dolgoročno plemenitenje že ustvarjenih prihrankov ter
- doseganje drugih dolgoročnih in srednjeročnih finančnih ciljev.

5. POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad bo vse prihodke in celoten čisti dobiček zadržal oziroma ga bo reinvestiral in jih v obdobju imetništva imetnikom investicijskih kuponov ne bo izplačeval. Morebitni čisti dobiček bo zaradi zadržanja vplival na rast vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

6. STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA, STROŠKI VLAGATELJEV V VZAJEMNI SKLAD TER STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA

6.1 NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

6.1.1 Vstopni stroški

Družba za upravljanje je upravičena do vstopnih stroškov (vstopna provizija) v višini, kot je opredeljena v spodnji tabeli. Vstopni stroški so opredeljeni glede na vrednost vsakokrat vplačanih sredstev vlagatelja v vzajemni sklad. Vlagatelj plača vstopne stroške ob vplačilu investicijskih kuponov.

Vstopni stroški glede na višino vplačanih sredstev

Vrednost vsakokrat vplačanih sredstev		Stopnja vstopnih stroškov
	do 41.729,26 EUR	3,00%
41.729,27 EUR	do 208.646,30 EUR	2,00%
208.646,31 EUR	do 417.292,60 EUR	1,00%
	nad 417.292,60 EUR	0,50%

V primeru prehoda vlagatelja iz drugega vzajemnega sklada, ki ga upravlja PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., družba za upravljanje vlagatelju ne zaračuna vstopnih stroškov.

Družba za upravljanje je upravičena na podlagi sklepa uprave, v katerem slednja opredeli okoliščine, namen, obdobje in višino, znižati vstopne stroške, navedene v Tabeli 1, pri čemer mora ob tem objaviti vsaj v časniku Finance podatka o trajanju obdobja znižanja vstopnih stroškov ter vrednosti znižanja le-teh.

6.1.2 Izstopni stroški

Pri izplačilu sredstev iz vzajemnega sklada družba za upravljanje vlagateljem ne zaračunava izstopnih stroškov. Izstopni stroški torej znašajo 0,00%.

6.2 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

6.2.1 Provizija za upravljanje

Za upravljanje vzajemnega sklada zaračunava družba za upravljanje letno provizijo v višini 2,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje obračunava provizijo za upravljanje dnevno, upoštevajoč vse delovne dneve. Provizija se obračunava vsak delovni dan po izračunu vrednosti sredstev vzajemnega sklada in pred izračunom vrednosti enote premoženja. Provizija se izplača družbi za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada praviloma do osmega dne v mesecu za pretekli mesec.

6.2.2 Provizija za skrbniške storitve

Za opravljanje skrbniških storitev za vzajemni sklad zaračunava skrbnik letno provizijo v višini 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Skrbnik obračunava provizijo za skrbniške storitve dnevno, upoštevajoč vse delovne dneve. Provizija se obračunava vsak delovni dan po izračunu vrednosti sredstev vzajemnega sklada in pred izračunom vrednosti enote premoženja. Provizija se izplača skrbniku iz sredstev vzajemnega sklada v roku osmih dni od prejema obračuna, ki ga skrbnik izstavi mesečno za pretekli mesec.

6.2.3 Vrste drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme premoženja vzajemnega sklada upravičena družba za upravljanje

Družba za upravljanje je upravičena iz sredstev vzajemnega sklada izvršiti plačila provizije in plačila za naslednje vrste stroškov, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja vzajemnega sklada:

- stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznim posrednikom),
- stroški za provizije in drugi stroški, ki jih je na podlagi pogodbe med družbo za upravljanje in skrbnikom na eni strani ter s klirinško depotno družbo na drugi strani, na podlagi katere postane skrbnik član klirinško depotne družbe (pogodba iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1) treba plačati klirinško depotni družbi,
- stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov v skladu z ZISDU-1,
- stroški v zvezi s sodnimi postopki zoper skrbnika za škodo, ki jo povzroči premoženju vzajemnega sklada z ravnanjem, ki je v nasprotju z ZISDU-1 ali s pravili stroke upravljanja skrbniških storitev (postopki iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1) in stroški v zvezi s sodnimi postopki in postopki pred drugimi državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje vzajemnega sklada, ter uveljavljanje zahtevkov in ugovorov za račun vzajemnega sklada (postopki na podlagi drugega odstavka 58. člena ZISDU-1), in
- davki in druge davščine v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem.

Družba za upravljanje posreduje nalog za plačilo teh stroškov iz sredstev vzajemnega sklada skrbniku.

6.2.4 Vrste drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme premoženja vzajemnega sklada upravičen skrbnik

Skrbniku je iz premoženja vzajemnega sklada poleg provizije za skrbniške storitve dovoljeno povrniti samo naslednje stroške:

- stroške za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji, s katerimi se trguje na organiziranih trgih in vrednostnimi papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih, če so bili ti izdani v nematerializirani obliki,
- stroške hrambe in/ali vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov vzajemnega sklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah, skladno z določbami 61a. člena ZISDU-1, ter s tem povezane stroške vnosa in izvršitve naloga (transakcijske stroške),
- stroške v zvezi s sodnimi postopki in postopki pred drugimi državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje vzajemnega sklada, ter uveljavljanje zahtevkov in ugovorov za račun vzajemnega sklada (postopki na podlagi drugega odstavka 58. člena ZISDU-1), v zvezi s tožbo zoper družbo za upravljanje za povrnitev škode, ki jo povzroči družba za upravljanje z ravnanjem, ki je v nasprotju z ZISDU-1, s pravili upravljanja vzajemnega sklada ali s pravili stroke upravljanja finančnih naložb.

6.2.5 Vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo vzajemni sklad

Vzajemnega sklada neposredno ne bremenijo nobeni drugi stroški.

6.3 PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio - TER)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada in ne neposredno iz sredstev vlagatelja. Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada vključujejo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov in njim primerljivih stroškov. Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada so lahko v bodoče višji ali nižji od v tem prospektu navedenega podatka o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada.

6.3.1 Metodologija za izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada

Povprečna letna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada se izračuna kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev vzajemnega sklada na vsak posamezen obračunski dan.

Med celotne stroške poslovanja vzajemnega sklada se štejejo vsi stroški, ki neposredno bremenijo vzajemni sklad razen, kot že povedano v uvodu k temu poglavju, transakcijskih stroškov in njim primerljivih stroškov (glej poglavje 6.2).

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev, izraženi v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev (v nadaljevanju: TER vzajemnega sklada), se izračunajo po naslednjem postopku:

$$\bar{ČVS} = \frac{\sum_{k=1}^n ČVS_k}{n}$$

$$TER = \frac{\sum_{k=1}^n TER_k}{\bar{ČVS}} \times 100$$

pri čemer navedeni izrazi pomenijo:

$\overline{ČVS}$	-	povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v eurih,
$ČVS_k$	-	čista vrednost sredstev vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan k v eurih,
n	-	število obračunskih dni v obdobju preteklih 12 mesecev,
TER_k	-	celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada na obračunski dan k v eurih.

Družba za upravljanje izračuna TER vzajemnega sklada dvakrat letno, in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 01.07. preteklega koledarskega leta do vključno 30.06. tekočega koledarskega leta.

6.3.2 Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada

Podatek o zadnjih izračunanih celotnih stroških poslovanja (TER) vzajemnega sklada se nahaja v prilogi V. k temu prospektu.

6.3.3 Dostopnost kronološkega pregleda TER vzajemnega sklada

Družba za upravljanje omogoča vlagateljem pregled vseh izračunanih TER vzajemnega sklada, po kronološkem vrstnem redu, preko spletnih strani družbe za upravljanje www.perspektiva.si.

6.4 PRIKAZ STOPNJE OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate - PTR)

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada je kazalec, ki meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer velja, da višji kot je odstotek, bolj je upravljanje premoženja aktivno in večji so posledično transakcijski stroški, ki se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada.

6.4.1 Metodologija za izračun stopnje obrata naložb vzajemnega sklada

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (portfolio turnover rate – PTR) se izračuna po naslednjem postopku:

$$PTR = \frac{X - Y}{\overline{ČVS}} \times 100$$

pri čemer navedeni izrazi pomenijo:

$\overline{ČVS}$	-	povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v eurih,
X	-	seštevek vrednosti vseh nakupov in vrednosti vseh prodaj finančnih instrumentov, ki jih je opravil vzajemni sklad v obdobju preteklih 12 mesecev v eurih,
Y	-	seštevek vrednosti vseh vplačanih oziroma prodanih enot premoženja vzajemnega sklada in vrednosti vseh odkupljenih enot premoženja vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v eurih.

Družba za upravljanje izračuna stopnjo obrata naložb vzajemnega sklada dvakrat letno in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1. 7. preteklega koledarskega leta do vključno 30. 6. tekočega koledarskega leta.

6.4.2 Navedba stopnje obrata naložb vzajemnega sklada

Podatek o zadnji izračunani stopnji obrata naložb (PTR) vzajemnega sklada se nahaja v prilogi VI. k temu prospektu.

6.4.3 Dostopnost kronološkega pregleda PTR vzajemnega sklada

Družba za upravljanje omogoča vlagateljem pregled vseh izračunanih PTR vzajemnega sklada, po kronološkem vrstnem redu, preko spletnih strani družbe za upravljanje www.perspektiva.si.

7. DAVČNI REŽIM

7.1 OBDAVČITEV SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad ni zavezanec za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb.

Udeležba v dobičku tujih družb (dividende), ki pripada vzajemnemu skladu, v Sloveniji ni obdavčena, so pa te dividende lahko predmet obdavčitve v državi izplačevalca dividend.

Prejete obresti v tujini v Sloveniji niso obdavčene, so pa lahko predmet obdavčitve v državi izplačevalca obresti.

7.2 OBDAVČITEV VLAGATELJEV V VZAJEMNI SKLAD

7.2.1 Obdavčitev fizičnih oseb

Vlagatelj v enote premoženja vzajemnega sklada je obdavčen v trenutku odsvojitve enot premoženja.

Za obdavčljivo odsvojitve kapitala (enot premoženja) se šteje unovčitev investicijskega kupona ter izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada.

Davčna osnova od dobička iz kapitala je razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi (prodajna vrednost investicijskega kupona, zmanjšana za normirane izstopne stroške v višini 1%) in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi (nabavna vrednost investicijskega kupona po metodi FIFO, povečana za normirane vstopne stroške v višini 1%). Pri vlagateljih, ki so investicijske kupone pridobili pred 1. januarjem 2003, se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na dan 1. januar 2006.

Stopnja davka od dobička iz kapitala je 20% in se znižuje vsakih 5 let imetništva kapitala ter znaša po dopolnjenih petih letih 15%, po dopolnjenih desetih letih 10%, po dopolnjenih 15 letih 5% in po dopolnjenih dvajsetih letih 0%.

Zavezanec vloži napoved do 28. februarja za preteklo leto in v njej napove vse odsvojitve kapitala v preteklem letu (razen nepremičnin). Ugotovljeni dobički iz kapitala se zmanjšajo za izgube (razen v primeru pridobivanja istovrstnega nadomestnega kapitala v roku 30 dni po odsvojitvi ali če je tak kapital pridobila povezana oseba). Davčni organ izda odločbo o odmeri dohodnine, ki se šteje kot dokončen davek.

Zavezanec – nerezident Republike Slovenije je oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov.

7.2.2 Obdavčitev pravnih oseb

Pri unovčitvi investicijskega kupona vzajemnega sklada so dohodki pravnih oseb obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb po stopnji 23 % od ustvarjenega kapitalskega dobička za leto 2007, 22 % od ustvarjenega kapitalskega dobička za leto 2008, 21% od ustvarjenega kapitalskega dobička za leto 2009 in 20 % od ustvarjenega kapitalskega dobička za leto 2010 in za naslednja davčna obdobja.

Opozorilo:

Višina dejanske obdavčitve, ki nastane zaradi imetništva investicijskih kuponov, izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona ali drugih dejstev, povezanih z imetništvom investicijskih kuponov, je odvisna od davčnega položaja vsakega posameznega imetnika.

8. VALUTA, V KATERI SE OBRAČUNAVATA ČISTA VREDNOST SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA, TER TRAJANJE POSLOVNEGA LETA VZAJEMNEGA SKLADA

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada in vrednost enote premoženja vzajemnega sklada se obračunava v eurih (EUR).

Poslovno leto vzajemnega sklada je enako koledarskemu letu.

9. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

9.1 OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje naslednji delovni dan (t+1) po obračunskem dnevu po stanju na obračunski dan (t) poroča ATVP in časniku Finance podatke o vrednosti enote premoženja (VEP), gibanju vrednosti enote premoženja ter druge podatke na obrazcu VS/VEP. Podatki v časniku Finance so objavljeni na delovni dan t+2, če pa ta dan časopis ne izide, pa v prvi naslednji izdaji.

Podatek o vrednosti enote premoženja po stanju na obračunski dan t objavi družba za upravljanje naslednji delovni dan (t+1) tudi na spletni strani www.perspektiva.si.

9.2 DRUGE OBJAVE

Če družba za upravljanje spremeni pravila upravljanja vzajemnega sklada, mora v osmih dneh po prejemu soglasja ATVP k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada v časniku Finance objaviti obvestilo o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada. Dodatno mora družba za upravljanje v petnajstih dneh po prejemu navedenega soglasja ATVP imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada obvestiti o spremembi teh pravil. V tem obvestilu bo družba za upravljanje imetnike investicijskih kuponov med drugim opozorila, da imajo, kadarkoli do izteka veljavnosti prejšnjih pravil upravljanja, pravico izstopiti iz vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje mora v 30 dneh po prejemu revidiranega letnega poročila, vendar najkasneje do 15.5., po predhodnem obvestilu ATVP, v dnevnem časopisu za potrebe obveščanja javnosti objaviti povzetek revidiranega letnega poročila vzajemnega sklada za preteklo poslovno leto, ki mora vsebovati:

- povzetek računovodskih izkazov z mnenjem revizorja,
- navedbo pomembnejših sprememb podatkov, ki so vsebovani v prospektu in
- opozorilo imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada o pravici zahtevati brezplačno izročitev revidiranega letnega poročila.

Družba za upravljanje mora najkasneje do 30.8., po predhodnem obvestilu ATVP, v dnevnem časopisu za potrebe obveščanja javnosti objaviti povzetek polletnega poročila vzajemnega sklada za tekoče poslovno leto, ki mora vsebovati:

- povzetek računovodskih izkazov,
- navedbo pomembnejših sprememb podatkov, ki so vsebovani v prospektu in
- opozorilo imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada o pravici zahtevati brezplačno izročitev polletnega poročila.

Družba za upravljanje objavlja podatke iz predhodnih dveh odstavkov v časniku Finance.

Družba za upravljanje nemudoma objavlja vse poslovne dogodke, ki se nanašajo na njeno poslovanje ali poslovanje vzajemnega sklada, in ki lahko pomembneje vplivajo na ceno investicijskih kuponov vzajemnega sklada, vključno s sklenitvijo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev s skrbnikom oziroma o morebitni zamenjavi skrbnika, v časniku Finance.

Družba za upravljanje mora mesečno, in sicer najkasneje do petnajstega dne v mesecu na spletnih straneh www.perspektiva.si objaviti mesečni pregled gibanja VEP in strukture naložb vzajemnega sklada.

Družba bo o morebitni zamenjavi skrbnika nemudoma obvestila imetnike in javnost z ustrežno objavo v časniku Finance.

Družba za upravljanje objavlja tudi druga pomembna obvestila in podatke, ki jih mora objaviti na podlagi določb ZISDU-1, v časniku Finance ali na ustrezen alternativni način v skladu z obstoječo zakonodajo.

10. INVESTICIJSKI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA TER POSTOPEK NJIHOVEGA VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.1 LASTNOSTI INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

Investicijski kupon je imenski vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje. Premoženje vzajemnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Investicijski kupon vzajemnega sklada se glasi na eno ali več enot premoženja vzajemnega sklada, pri čemer je število enot premoženja določeno na štiri decimalna mesta natančno.

Najmanjši obseg čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada znaša 83.458,52 EUR.

Investicijski kupon je vrednostni papir, ki daje imetniku investicijskega kupona naslednje pravice:

- pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon,
- pravico do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada.

Opis ponujenih investicijskih kuponov:

- investicijski kupon vzajemnega sklada je imenski vrednostni papir,
- investicijski kupon vzajemnega sklada je neprenosljiv,
- investicijski kupon vzajemnega sklada vsebuje naslednje podatke:
 1. oznako, da gre za investicijski kupon vzajemnega sklada,
 2. ime vzajemnega sklada,
 3. firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona,
 4. firmo in sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o prenosljivosti,
 5. število enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon,
 6. obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
 7. serijsko številko,
 8. kraj in datum izdaje,
 9. podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje,
- investicijski kupon vzajemnega sklada je izdan kot nematerializiran vrednostni papir.

Družba za upravljanje vodi investicijske račune imetnikov, na katerih se vodi stanje investicijskih kuponov posameznega imetnika. Investicijske kupone imetnikov evidenčno hrani družba za upravljanje. Vlagatelj ob vsakem vplačilu oziroma izplačilu prejme obračun vplačila oziroma izplačila, ki glasi na število vplačanih oziroma izplačanih enot premoženja, ter novo stanje enot premoženja na investicijskem računu, ki je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov, vpisanih na investicijskem računu pri družbi za upravljanje.

10.2 VPLAČILO IN IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

10.2.1 VPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada na sedežu družbe za upravljanje in pri osebah, ki po pogodbi za družbo za upravljanje opravljajo storitev posredovanja pri trženju in prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada, v okviru njihovega delovnega časa.

Pred prvim vplačilom v vzajemni sklad se mora vsak vlagatelj osebno oglasiti na sedežu družbe za upravljanje ali pri osebah, ki po pogodbi za družbo za upravljanje opravljajo storitev posredovanja pri

trženju in prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada, kjer se seznanj s pravili upravljanja in prospektom vzajemnega sklada, ter brezplačno prejme izvod izvlečka prospekta. Na zahtevo lahko vlagatelj prejme tudi izvod prospekta in revidirano letno oz. polletno poročilo vzajemnega sklada.

Po opravljeni identifikaciji, v skladu z Zakonom o preprečevanju pranja denarja, vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada s podpisom pristopne izjave, ki je sestavljena v treh izvodih, od katerih eden pripada vlagatelju.

Investicijski kupon se lahko plača samo v denarju, in sicer v eurih. Najnižji znesek, ki ga je treba vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona, je 41,73 EUR.

Vlagatelj vplača sredstva na transakcijski račun vzajemnega sklada št. **SI56 0291 3025 4849 603**, ki je odprt pri Novi Ljubljanski banki, d.d. Po prvem nakazilu lahko vlagatelj nadaljuje z vplačili na transakcijski račun vzajemnega sklada, ne da bi bilo potrebno nadaljnje sprejemanje pristopnih izjav.

Vlagatelj vplača investicijski kupon vzajemnega sklada po neznani vrednosti enote premoženja. Sredstva, ki prispejo na posebni denarni račun vzajemnega sklada, se v enote premoženja vzajemnega sklada preračunajo glede na naslednji delovni dan izračunano nakupno vrednost enote premoženja.

Za vplačila, ki so prispela na transakcijski račun vzajemnega sklada na delovni dan t do 07.00 ure, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan t (VEP_t), izračunana na delovni dan $t+1$. Za vplačila, ki so prispela na transakcijski račun vzajemnega sklada na delovni dan t po 07.00 uri, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan $t+1$ (VEP_{t+1}), izračunana na delovni dan $t+2$.

Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, povečanemu za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Višina vstopnih stroškov, izražena v odstotku od vrednosti investicijskega kupona, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob vplačilu nakupne vrednosti investicijskega kupona, je opredeljena v poglavju 6.1 tega prospekta. Pri obračunu se število kupljenih enot premoženja zaokroži na štiri decimalna mesta natančno.

Po vsakem vplačilu družba za upravljanje vlagatelju izda investicijski kupon, ki je evidenčno hranjen pri družbi za upravljanje. Družba za upravljanje vlagatelju najkasneje na delovni dan $t+5$ pošlje potrdilo o vplačilu investicijskih kuponov, ki vsebuje tudi informacijo o skupnem številu enot premoženja v lasti vlagatelja.

10.2.2 IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

Imetnik investicijskega kupona lahko od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona.

Odkupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Višina izstopnih stroškov, izražena v odstotku od vrednosti investicijskega kupona, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskega kupona, je opredeljena v poglavju 6.1 tega prospekta.

Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona mora imetnik podati v obliki pisnega obrazca, ki je sestavni del pravil upravljanja vzajemnega sklada, ki jo pošlje na sedež družbe za upravljanje. Zahteva za izplačilo se mora glasiti na najmanj eno enoto premoženja vzajemnega sklada.

Imetnik investicijskega kupona lahko od družbe za upravljanje zahteva izplačilo celotne odkupne vrednosti ali dela odkupne vrednosti investicijskega kupona. V primeru zahteve za izplačilo dela odkupne vrednosti, se za ostanek enot premoženja izda novi kupon, stari pa se razveljavi. V kolikor bi se skupno število enot premoženja vlagatelja po izplačilu celotne odkupne vrednosti ali dela odkupne vrednosti

investicijskega kupona zmanjšalo pod 100 enot premoženja, se šteje, da imetnik zahteva izplačilo investicijskega kupona oziroma vseh investicijskih kuponov v celoti.

Vlagatelj izstopa iz vzajemnega sklada po neznani vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo je družba za upravljanje prejela na delovni dan t do 07.00 ure, se pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan t (VEP_t), izračunana na delovni dan $t+1$. Na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo je družba za upravljanje prejela na delovni dan t po 07.00 uri, se pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan $t+1$ (VEP_{t+1}), izračunana na delovni dan $t+2$.

Družba za upravljanje izplača odkupno vrednost investicijskega kupona najprej na delovni dan $t+1$ in najkasneje na delovni dan $t+5$ od dneva prejema zahteve za izplačilo. Izplačila se opravijo po vrstnem redu prejetih zahtev.

Družba za upravljanje vlagatelju najkasneje na delovni dan $t+5$ pošlje potrdilo o izplačilu investicijskih kuponov, ki vsebuje tudi informacijo o skupnem številu enot premoženja v lasti vlagatelja.

11. INFORMACIJE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

11.1 ČAS TRAJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad je oblikovan za nedoločen čas.

11.2 PREKINITVE POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

ATVP lahko na podlagi 2. točke prvega odstavka 82. člena ZISDU-1 v interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada ali v interesu javnosti zahteva od vzajemnega sklada začasno ustavitve odkupa enot premoženja vzajemnega sklada.

Pogoje in okoliščine, v katerih lahko vzajemni sklad začasno ustavi odkup investicijskih kuponov, določa Sklep ATVP o podrobnejši opredelitvi primerov in okoliščin, postopkov in drugih pogojev, ki morajo biti izpolnjeni oziroma jih mora izpolnjevati vzajemni sklad, ki želi začasno ustaviti odkup enot premoženja vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje vsebino sklepa o ustavitvi odkupa z vsemi zakonsko določenimi informacijami nemudoma objavi v časniku Finance in na spletnih straneh www.perspektiva.si. Družba za upravljanje mora na dan objave poslati en izvod obvestila ATVP in nadzornim organom vseh držav članic in tujih držav, v katerih trži enote premoženja vzajemnega sklada.

11.3 POSTOPEK PRENOSA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, lahko prenese upravljanje tega vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje.

V primeru, če Agencija za trg vrednostnih papirjev družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma če je nad družbo za upravljanje začet stečajni postopek ali postopek likvidacije, izvede prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje.

Postopek za prenos oziroma prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje določajo ustrezne določbe Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

Prezemna in prenosna družba za upravljanje morata v osmih dneh po prejemu dovoljenja ATVP za prevzem upravljanja v časopisu Finance objaviti obvestilo o prenosu upravljanja vzajemnega sklada.

V primeru prisilnega prenosa upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje opravlja naloge prenosne družbe za upravljanje skrbnik.

11.4 POSTOPEK ZAMENJAVE SKRBNIKA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje prekine Pogodbo o opravljanju skrbniških storitev in sklene pogodbo z drugim skrbnikom, če skrbniku preneha oziroma je odvzeto dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev in v primeru, da skrbnik s svojimi dejanji v škodo imetnikov investicijskih kuponov krši določila ZISDU-1, pravila stroke opravljanja skrbniških storitev ali pogodbeno razmerje.

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika vzajemnega sklada, če oceni, da je to v interesu vlagateljev, predvsem z vidika zniževanja stroškov, ki bremenijo premoženje vzajemnega sklada, varnosti poslovanja, ekonomičnosti poslovanja, strokovne, kadrovske in tehnične usposobljenosti skrbnika, izbire banke oziroma druge finančne institucije, ki jo skrbnik s pogodbo pisno pooblasti, da za račun vzajemnega sklada vodi račune oziroma vrši hrambo tistih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih drugih držav članic oziroma na organiziranih trgih tujih držav, ter drugih vrednostnih papirjev izdajateljev drugih držav članic oziroma tujih izdajateljev, ki predstavljajo naložbe vzajemnega sklada, ali če pogodbo odpove skrbnik.

Družba za upravljanje mora pred spremembo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev pridobiti dovoljenje ATVP.

Družba za upravljanje mora, v skladu z določili ZISDU-1 in podzakonskimi akti, spremeniti tudi prospekt in pravila upravljanja vzajemnega sklada ter pridobiti soglasje ATVP za tako spremembo.

Družba bo o morebitni zamenjavi skrbnika nemudoma obvestila imetnike in javnost z ustrežno objavo v časniku Finance.

11.5 POSTOPEK LIKVIDACIJE VZAJEMNEGA SKLADA

Likvidacija vzajemnega sklada se opravi, če se čista vrednost premoženja vzajemnega sklada zniža pod 83.458,52 EUR in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 83.458,52 EUR.

Likvidacija vzajemnega sklada se opravi tudi v primeru postopka prisilnega prenosa upravljanja, če:

- se postopka zbiranja ponudb za prevzem upravljanja ne udeleži nobena družba za upravljanje, ki izpolnjuje pogoje za prevzem upravljanja,
- prevzemna družba za upravljanje v petnajstih dneh po sklenitvi pogodbe o prevzemu upravljanja s skrbnikom ne vloži zahteve za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja,
- če ATVP zavrže oziroma zavrne zahtevo prevzemne družbe za upravljanje za prevzem upravljanja, razen če ATVP skrbniku izda soglasje za ponovitev postopka zbiranja ponudb za prevzem upravljanja.

Postopek likvidacije vzajemnega sklada ter pravne posledice likvidacije vzajemnega sklada določajo ustrezne določbe Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

Družba za upravljanje mora ATVP naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada obvestiti, da je nastopil razlog za začetek likvidacije.

Družba za upravljanje mora v treh delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada imetnike investicijskih kuponov obvestiti o začetku likvidacije vzajemnega sklada in pravnih posledicah. Obvestilo mora biti v skladu s Sklepom o podrobnejši vsebini obvestila imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada o začetku likvidacije vzajemnega sklada in o podrobnejši vsebini javne objave obvestila o začetku likvidacije vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje mora v treh delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada v časniku Finance objaviti obvestilo o začetku likvidacije vzajemnega sklada, ki mora biti v skladu s Sklepom o podrobnejši vsebini obvestila imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada o začetku

likvidacije vzajemnega sklada in o podrobnejši vsebini javne objave obvestila o začetku likvidacije vzajemnega sklada.

Če družba za upravljanje ne izpolni opisanih obveznosti, jih mora v enakih rokih in na enak način izpolniti skrbnik, s tem da ti roki tečejo od dneva, ko je skrbnik zvedel oziroma bi moral zvedeti za opustitev družbe za upravljanje. Skrbnik mora opraviti vse postopke tudi v primeru likvidacije vzajemnega sklada, kadar prisilni prenos upravljanja ni mogoč.

11.6 PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

Podatki o pretekli donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada so prikazani v prilogi IV. k temu prospektu.

12. INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

12.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

12.1.1 Firma in sedež družbe za upravljanje

PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.,
Dunajska cesta 156,
1000 Ljubljana

12.1.2 Datum ustanovitve družbe za upravljanje

Družba za upravljanje je bila ustanovljena dne 29.12.1993, in sicer za nedoločen čas.

Prvotna firma in sedež družbe za upravljanje sta se glasila VIZIJA, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Cesta herojev 1, Novo mesto. Dne 17.6.1994 se je družba za upravljanje preselila na novo lokacijo, to je na Novi trg 5, Novo mesto. V letu 1997 je bila spremenjena hišna številka poslovne stavbe v Novi trg 11, Novo mesto. Z dnem 9.4.2001 je družba za upravljanje prenesla sedež na Dunajsko cesto 156, 1000 Ljubljana. 6.2.2004 je družba za upravljanje spremenila firmo v PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.

12.1.3 Mesto in čas, ko je možen vpogled v splošne akte družbe za upravljanje in v zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje

V vse splošne akte družbe za upravljanje in v zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje je možen vpogled na sedežu družbe PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Dunajska cesta 156, 1000 Ljubljana, vsak delovni dan, od 10.00 do 14.00 ure.

12.1.4 Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja ATPV za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov

ATVP je družbi za upravljanje izdala dne 7.7.1994 odločbo o izdaji dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov številka 25/29/AG-94.

12.1.5 Kapital družbe za upravljanje

V sodni register je vpisan in vplačan osnovni kapital družbe PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., v višini 417.292,61 EUR.

O povečanju ali zmanjšanju osnovnega kapitala družbe za upravljanje odloča skupščina družbe PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o. V zadnjih dveh letih ni prišlo do sprememb višine osnovnega kapitala.

12.1.6 Podatki o drugih investicijskih skladih, ki jih upravlja družba za upravljanje

Podatki o drugih investicijskih skladih, ki jih upravlja družba za upravljanje, se nahajajo v prilogi II. k temu prospektu.

12.2 ČLANI ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Podatki o imenih in priimkih članov uprave in nadzornega sveta družbe za upravljanje so navedeni v prilogi I. k temu prospektu.

12.3 OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE

Podatki o osebah, povezanih z družbo za upravljanje, so navedeni v prilogi IX. k temu prospektu.

12.4 OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje predloži ATVP revidirano letno poročilo družbe za upravljanje v roku osmih dni po prejemu revizijskega poročila oziroma najkasneje v štirih mesecih po izteku koledarskega leta. Družba za upravljanje v časopisu Finance objavi povzetek revidiranega letnega poročila družbe za upravljanje z mnenjem revizorja v petnajstih dneh po sprejemu s strani družbenikov, vendar najkasneje v šestih mesecih po preteku koledarskega leta. Letno poročilo družbe za upravljanje skupaj z revizorjevim mnenjem družba za upravljanje predloži zaradi javne objave Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve v osmih mesecih po koncu poslovnega leta.

Družba za upravljanje bo nemudoma obveščala širšo javnost o vseh pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih z družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, z javnimi objavami v časopisu Finance ali na nadomestni način v skladu z veljavno zakonodajo.

Družba za upravljanje bo objavljala vsa druga poročila in obvestila v časopisu Finance, ali na nadomestni način v skladu z veljavno zakonodajo.

13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH

13.1 SKRBNIK PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

13.1.1 Firma in sedež

Nova Ljubljanska banka, d.d., Ljubljana
Trg republike 2
1520 Ljubljana

13.1.2 Glavna dejavnost

Glavna dejavnost skrbnika je dejavnost bank.

13.1.3 Datum izdaje dovoljenja Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade

Banka Slovenije je skrbniku izdala dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade dne 24.10.2003.

13.1.4 Datum izdaje dovoljenja ATVP k sklenitvi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev

ATVP je izdala dovoljenje k sklenitvi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev na dan izdaje soglasja za objavo tega prospekta.

13.1.5 Oseba, pooblaščenca za opravljanje skrbniških storitev hrambe oziroma vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov

The Bank of New York: Belgium - Brussels
Avenue des Arts 35 Kunstlaan
1040 Brussels
Belgija

13.2 OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE STORITVE UPRAVLJANJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada, so navedeni v prilogi III. k temu prospektu.

13.3 IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Naziv in sedež razsodišča za izvensodno reševanje sporov med vlagatelji v vzajemni sklad in družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja vzajemnega sklada, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu upravljanja posameznih vrst storitev upravljanja vzajemnega sklada:

Stalna arbitraža Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, Slovenska 56, 1000 Ljubljana.

Zainteresirani vlagatelji lahko pridobijo dokumentacijo o okoliščinah, v katerih lahko pride do izvensodnega reševanja sporov, in se seznanijo z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov na sedežu družbe za upravljanje.

14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA

»Izjavljamo, da prospekt vzajemnega sklada vsebuje resnične informacije in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo moral izdajatelj prospekta navesti oziroma ki jo izdajatelj prospekta pozna, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Prospekt vzajemnega sklada tudi ne navaja informacij, ki bi zavajale potencialne vlagatelje, ali informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine.«

Ljubljana, 13.8.2010

Perspektiva DZU, d.o.o.

Igo Gruden
član uprave

Vesna Južna
predsednica uprave

PERSPEKTIVA

PRILOGE
K PROSPEKTU VZAJEMNEGA SKLADA



PERSPEKTIVA

PRILOGA I. PODATKI O ČLANIH ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE IN PODATKI O KONTAKTNIH OSEBAH

Navedba podatkov o članih uprave družbe za upravljanje

Vesna Južna, predsednica uprave
Igo Gruden, član uprave

Kontaktne osebe

Vlagatelji lahko dobijo dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi vzajemnega sklada vsak delovni dan, v tajništvu družbe za upravljanje v času uradnih ur od 10.00 do 14.00 na sedežu družbe PERSPEKTIVA DZU, d.o.o., oziroma na telefonski številki +386 1 56 87 211.

PRILOGA II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje na dan 31.7.2010 upravlja naslednje investicijske sklade:

- Perspektiva: WorldMix
- Perspektiva: WorldStox
- Perspektiva: EurAsiaStox
- Perspektiva: EmergingStox
- Perspektiva: ResourceStox
- Perspektiva: SpecialOpportunities, vzajemni sklad fleksibilne strukture naložb
- Perspektiva: BalkanStox

PRILOGA III. PODATEK O OSEBAH, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE STORITVE UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Storitve upravljanja premoženja vzajemnega sklada

Družba za upravljanje ni prenesla upravljanja premoženja ali dela premoženja vzajemnega sklada na nobeno drugo osebo.

Administrativne storitve

Družba za upravljanje ni prenesla administrativnih storitev na nobeno drugo osebo.

Druge storitve, potrebne za učinkovito upravljanje premoženja vzajemnih skladov

Družba za upravljanje ni prenesla drugih storitev, potrebnih za učinkovito upravljanje premoženja vzajemnih skladov na nobeno drugo osebo.

Storitve trženja in prodaje investicijskih kuponov – vpisna mesta

Podatki o pravnih in fizičnih osebah, pri katerih je mogoče pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada:

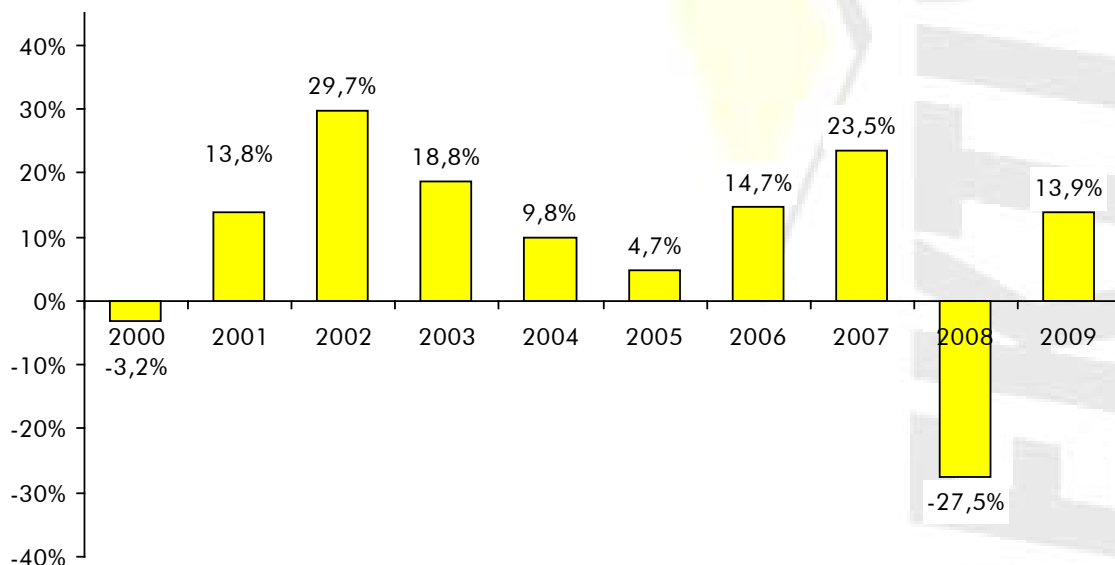
Oseba na katero je prenesena storitev (firma in sedež)		
DA-MA-FIN, d.o.o.	Trstenjakova ulica 5a	Ptuj
Delnica d.o.o.	Tržaška 2	Ljubljana
Deželna banka Slovenije, d.d.	Kolodvorska 9	Ljubljana
Finančna Hiša d.o.o.	Ulica Heroja Nandeta 37	Maribor
Hypo Alpe-Adria-Bank, d.d.	Dunajska cesta 117	Ljubljana
Individa, d.o.o.	Dunajska cesta 156	Ljubljana
Intersvet d.o.o.	Dunajska cesta 156	Ljubljana

Nerthus, d.o.o.	Valvasorjeva 21	Brežice
Perspektiva, d.d.	Dunajska cesta 156	Ljubljana
Viga, d.o.o.	Bojanja vas 3c	Metlika
Vzajemci, d.o.o.	Železna cesta 16	Ljubljana

Družba Perspektiva, d.d., je z družbo za upravljanje povezana oseba.

PRILOGA IV. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

Prikaz letne donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada znaša:

- v zadnjih treh koledarskih letih 2,0%;
- v zadnjih petih koledarskih letih 22,6%;
- v zadnjih desetih koledarskih letih 118,2%.

Pri preračunu tolarskih zneskov v eure pri obeh prikazih je bil uporabljen srednji tečaj Banke Slovenije.

V izračun donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ni vključen vpliv vstopnih in izstopnih stroškov, ki bremenijo vlagatelja.

Opozorilo:

Pri mednarodnih primerjavah donosnosti vzajemnega sklada je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

Opozorilo:

Dosežena pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti.

PRILOGA V. PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Zadnji izračunani podatek o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada

Obdobje, na katerega se podatek nanaša	TER (v % od povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada)
1.7.2009-30.6.2010	2,11

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada vključujejo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov in njim primerljivih stroškov. Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada so lahko v bodoče višji ali nižji od v tem prospektu navedenega podatka o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada.

PRILOGA VI. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate - PTR)

Zadnji izračunani podatek o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada

Obdobje, na katerega se podatek nanaša	PTR (v %)
1.7.2009-30.6.2010	121,55

PRILOGA VII. INFORMACIJA O MEHKIH PROVIZIJAH IN SPORAZUMIH O DELITVI PROVIZIJ

Družba za upravljanje v zvezi s plačili iz sredstev vzajemnega sklada za izvedbo transakcij z vrednostnimi papirji na račun vzajemnega sklada ne prejema nikakršnih drugih ekonomskih koristi (npr. mehke provizije, ang. soft commissions).

Družba za upravljanje nima sklenjenega nobenega sporazuma, ki se nanaša bodisi na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev vzajemnega sklada, med družbo za upravljanje in borzno posredniško družbo, bodisi v primeru vzajemnega sklada skladov na delitev provizij (neposrednih in/ali posrednih) med družbo za upravljanje vzajemnega sklada skladov in družbo za upravljanje ciljnega investicijskega sklada.

PRILOGA VIII. ORGANIZIRANI TRGI VREDNOSTNIH PAPIRJEV, INSTRUMENTOV DENARNEGA TRGA IN IZVEDENIH FINANČNIH INSTRUMENTOV

Sredstva vzajemnega sklada so lahko naložena le v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

1. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnemu trgu vrednostnih papirjev (OTC) države članice Evropske Unije. Evropska komisija objavlja seznam organiziranih trgov Evropske unije na domači spletni strani:

http://www.a-tvp.si/Documents/Seznam_organiziranih_trgov_EU.pdf.

2. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

OSLO BØRS, NORVEŠKA

SWX SWISS EXCHANGE, ŠVICA

3. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav:

AMERICAN STOCK EXCHANGE, ZDA

JSE LIMITED, JAR

AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE, AVSTRALIJA

KOREA EXCHANGE, KOREJA

BERMUDA STOCK EXCHANGE, BERMUDA

NASD, ZDA

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA LIMITED, INDIJA

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, ČILE

NEW YORK STOCK EXCHANGE, ZDA

BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA, KOLUMBIJA

NEW ZEALAND EXCHANGE LTD., NOVA ZELANDIJA

BOLSA DE VALORES DE LIMA, PERU

OSAKA SECURITIES EXCHANGE, JAPONSKA

BOLSA DE VALORES DO SÃO PAULO, BRAZILIJA

PHILIPINE STOCK EXCHANGE, FILIPINI

BOLSA MEXICANA DE VALORES, MEHIKA

SHANGHAI STOCK EXCHANGE, KITAJSKA

BOMBAY STOCK EXCHANGE, INDIJA

SHENZHEN STOCK EXCHANGE, KITAJSKA

BOURSE DE MONTRÉAL, KANADA

SINGAPORE EXCHANGE, SINGAPUR

BURSA MALAYSIA, MALEZIJA

STOCK EXCHANGE OF MAURITIUS, MAURICIUS

CAIRO & ALEXANDRIA STOCK EXCHANGES, EGIPT

STOCK EXCHANGE OF TEHRAN, IRAN

CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE, ZDA

STOCK EXCHANGE OF THAILAND, TAJSKA

COLOMBO STOCK EXCHANGE, ŠRI LANKA
 HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING, KITAJSKA
 ISTANBUL STOCK EXCHANGE, TURČIJA
 JAKARTA STOCK EXCHANGE, INDONEZIJA

TAIWAN STOCK EXCHANGE CORP., TAJVAN
 TEL-AVIV STOCK EXCHANGE, IZRAEL
 TOKYO STOCK EXCHANGE, JAPONSKA
 TSX GROUP, KANADA

4. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

Mednarodni medbančni (OTC) trgi obveznic.

5. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih vrednostnih papirjev neevropskih držav:

Mednarodni medbančni (OTC) trgi obveznic.

Skladno z naložbeno politiko vzajemni sklad ne nalaga sredstev v izvedene finančne instrumente.

PRILOGA IX. OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE

Podatek o družbenikih družbe za upravljanje

Družbeniki družbe PERSPEKTIVA DZU, d.o.o., po stanju na dan 31.7.2010

Zap. št.	Družbeniki	Velikost poslovnega deleža v %	Odstotek glasovalnih pravic
1.	PERSPEKTIVA FT, d.o.o. Dunajska cesta 156, Ljubljana	99,40	99,40
2.	TOMC ANTON Križevska vas 53, Metlika	0,10	0,10
3.	BAJUK MARTIN Lebanova 16, Novo mesto	0,05	0,05
4.	BAJUK STANE Cankarjeva c. 34, Metlika	0,05	0,05
5.	BERGER MIROSLAV Krka 32, Novo mesto	0,05	0,05
6.	BPD Fida d.o.o. Železna cesta 18, Ljubljana	0,05	0,05
7.	COLARIČ JOŽE Lebanova 18, Novo mesto	0,05	0,05
8.	MANČEK VINCENC Cesta brigad 40, Novo mesto	0,05	0,05
9.	OBRANOVIČ CVETO Šalka vas 44, Kočevje	0,05	0,05
10.	PUNGARTNIK CIRIL Rimska cesta 17, Trebnje	0,05	0,05
11.	RAJER ROMAN Vrh pri Šentjerneju, Šentjernej	0,05	0,05
12.	ROVAN MARKO Mestni log III/15, Kočevje	0,05	0,05
	Skupaj:	100,00	100,00

Podatek o drugih fizičnih in pravnih osebah, povezanih z družbo za upravljanje

Druge fizične osebe, povezane z družbo za upravljanje, po stanju na dan 30.6.2010

Ime in priimek	Kraj stalnega bivališča
Vesna Južna	Ljubljana
Dari Južna	Suhor
Luka Južna	Ljubljana
Eva Južna	Ljubljana
Igo Gruden	Ljubljana
Nike Gruden	Ljubljana
Tristan Gruden	Ljubljana
Natalija Kovač	Ljubljana

Druge pravne osebe, povezane z družbo za upravljanje, po stanju na dan 30.6.2010

Firma in sedež	Skupni vrednostni obseg sredstev vzajemnega sklada, naloženih v povezano osebo, v EUR	Odstotek, ki ga predstavljajo naložba ali naložbe v povezano osebo v vseh sredstvih vzajemnega sklada	Razlog za naložbo oziroma naložbe
Perspektiva FT, d.o.o. Dunajska 156, 1000 Ljubljana	0,00	0,00%	/
NLB, d.d. Trg republike 2, 1520 Ljubljana	0,00	0,00%	/
Perspektiva, d.d., Dunajska 156, 1000 Ljubljana	0,00	0,00%	/

PRILOGA X.

VZOREC OBRAZCA PRISTOPNE IZJAVE K PRAVILOM UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA



PERSPEKTIVA
PERSPEKTIVA DZU, d.o.o.

Družba za upravljanje investicijskih skladov, Dunajska cesta 156, Ljubljana
T: 01/56 87 211, F: 01/56 89 151, info@perspektiva.si, www.perspektiva.si



Pristopna izjava k pravilom upravljanja vzajemnega sklada

Perspektiva:

(v nadaljevanju: Vzajemni sklad) (vpisati ime sklada)

I. Podatki o vlagatelju:

Ime in priimek / Firma: _____

Stalno bivališče / Sedež: _____

Osebni dokument, številka, izdajatelj: _____

EMŠO: _____ Matična številka: _____

Davčna številka: _____

Telefon: _____ Faks: _____

Številka transakcijskega računa: _____

Zakoniti zastopnik (za pravne osebe): _____

Dejavnost / poklic: _____ izobrazba: _____

Izkušnje pri naložbah v vrednostne papirje: Da Ne

Razlogi za naložbo: Varčevanje Drugo: _____

II. Podatki o pooblaščenцу / zakonitem zastopniku:

Pooblaščenec Zakoniti zastopnik

Ime in priimek: _____

Stalno bivališče: _____

Osebni dokument, številka, izdajatelj: _____

EMŠO: _____ Davčna številka: _____

Telefon: _____ Faks: _____

III. Izjava vlagatelja

Podpisani pristopam k Pravilom upravljanja Vzajemnega sklada. Seznanjen sem s Pravili upravljanja in vsebino Prospekta Vzajemnega sklada ter z njima soglašam. Izročen mi je bil Izvleček prospekta. Perspektivi DZU, d.o.o., dovoljujem obdelavo in hrambo osebnih podatkov za potrebe delovanja Vzajemnega sklada in Perspektive DZU, d.o.o. Zavezujem se, da bom Perspektivi DZU, d.o.o., sprti poročal o spremembah navedenih podatkov.

Kraj in datum: _____ Podpis vlagatelja: _____

Sredstva se nakaže na transakcijski račun Vzajemnega sklada
odprt pri Novi Ljubljanski banki, d.d., Ljubljana. **Pri nakazilu kot sklic vpišite svojo davčno številko.**

Izpolni posrednik:

Vpisno mesto: _____ Posrednik: _____

Izjava posrednika:



Izjavljam, da sem seznanil/a vlagatelja z vsebino Pravil upravljanja in Prospekta vzajemnega sklada, ter da je bila identifikacija opravljena v skladu z Zakonom o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Ur. l. RS, št. 60-3206/07).

Kraj in datum: _____

Družba za upravljanje

PRILOGA XI.

VZOREC OBRAZCA ZAHTEVE ZA IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMENGA SKLADA

Družba za upravljanje investicijskih skladov, Dunajska cesta 156, Ljubljana
T: 01/56 87 211, F: 01/56 89 151, info@perspektiva.si, www.perspektiva.si

Zahteva za izplacilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada

Perspektiva: _____ (vpisati ime sklada)

(v nadaljevanju: Vzajemni sklad)

I. Podatki o vlagatelju:

Ime in priimek / Firma: _____

Stalno bivališče / Sedež: _____

Osební dokument, številka, izdajatelj: _____

EMŠO: _____ Maticna številka: _____

Davčna številka: _____

Telefon: _____ Faks: _____

Številka transakcijskega računa: _____

Zakoniti zastopnik (za pravne osebe): _____

II. Podatki o pooblaščenцу / zakonitem zastopniku:

Pooblaščenec Zakoniti zastopnik

Ime in priimek: _____

Stalno bivališče: _____

Osební dokument, številka, izdajatelj: _____

EMŠO: _____ Davčna številka: _____

Telefon: _____ Faks: _____

III. Zahteva vlagatelja

Podpisani narocam Perspektivi DZU, d.o.o., da mi v skladu z določili Prospekta in Pravil upravljanja Vzajemnega sklada izplaca (izpolnite zgolj eno od ponujenih možnosti):

_____ enot Vzajemnega sklada _____ EUR

Sredstva se nakaže na transakcijski račun vlagatelja _____

odprtem pri _____.

Kraj in datum: _____
Podpis vlagatelja: _____

Izpolni Perspektiva DZU, d.o.o.:

Zahteva za izplacilo odkupne vrednosti investicijskega kupona Vzajemnega sklada je bila prejeta:

Kraj in datum: _____
Žig in podpis: _____

Prosimo, da pošljete izpolnjeno zahtevo za izplacilo odkupne vrednosti investicijskega kupona Vzajemnega sklada na naslov: Perspektiva DZU, d.o.o., Dunajska cesta 156, Ljubljana

