

IZVLEČEK PROSPEKTA PODSKLADA Perspektiva: SpecialOpportunities, podsklad fleksibilne strukture naložb

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021401169

Oznaka investicijskega kupona: PEDSO

1. SPLOŠNE OPREDELITVE

Oblika investicijskega sklada: podsklad Krovnega sklada Perspektiva, oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov

Datum izdaje izvlečka prospekta: 22.7.2010

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje podsklada: 26.9.2007

Družba za upravljanje: PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje, d.o.o. (skrajšana firma: PERSPEKTIVA DZU, d.o.o.), Dunajska cesta 156, Ljubljana (www.perspektiva.si)

Skrbnik premoženja podsklada: Nova Ljubljanska banka, d.d., Ljubljana

Pooblaščen revizor poslovanja krovnega sklada in družbe za upravljanje: DINAMIC d.o.o., revizijska družba, Novo mesto

Naziv nadzornega organa: Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana (www.a-tvp.si)

Izveček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o podskladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnostih krovnega sklada so navedene v prospektu z vključenimi pravili upravljanja krovnega sklada. Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev prospekta ter zadnjega objavljenega letnega in polletnega poročila krovnega sklada. Ti dokumenti so brezplačno na voljo na vseh vpisnih mestnih.

2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje čim višjih donosov ob sprejemanju visokega naložbenega tveganja. Naložbeni cilj bo praviloma dosežen na podlagi kapitalskih dobičkov na daljši rok, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

Podsklad izkorišča raznovrstne naložbene priložnosti na globalnih kapitalskih trgih. Sredstva so razpršena med različne oblike naložb na podlagi predvidevanja cikličnih ali strukturnih gibanj, temeljne ali tehnične podcenjenosti ter drugih dejavnikov. Upravljalca se osredotoča na vrednostne papirje, ki imajo ustrezno razmerje med potencialnim donosom in doprinosom k tveganju v dani situaciji.

Podsklad ima fleksibilno določeno naložbeno politiko, kar pomeni, da naložbeno strukturo prilagaja vsakokratnim razmeram na kapitalskih trgih skladno z oceno upravljalca. Naložbe podsklada niso omejene glede velikosti, regije ali panoge izdajatelja.

Izpostavljenost do posamezne osebe lahko pod določenimi pogoji doseže 10% vrednosti sredstev podsklada, vendar lahko takšne naložbe skupaj predstavljajo največ 40% vrednosti sredstev. Ne glede na omenjene omejitve, pa je lahko največ 25% vrednosti sredstev podsklada vloženi v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma če zanje jamči posamezna država članica Evropske unije.

Največ 50 % vseh sredstev podsklada bo naloženih v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov.

Pri upravljanju premoženja ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb. Sredstva podsklada ne bodo vložena v izvedene finančne instrumente ter v plemenite kovine ali v certifikate, ki predstavljajo plemenite kovine. Prav tako sredstva podsklada ne bodo vložena v pravne osebe, ki so povezane z družbo za upravljanje.

3. TVEGANJA

Naložbe v podsklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja:

- tržno tveganje: sprememba vrednosti naložb zaradi splošnih tržnih ali gospodarskih dejavnikov (sistematično tveganje) in dejavnikov povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje);

- obrestno tveganje: sprememba vrednosti naložb zaradi spremembe tržnih obrestnih mer;
- valutno tveganje: sprememba vrednosti naložb, ki niso vezane na domačo valuto, zaradi nihanja deviznih tečajev proti domači valuti;
- tveganje sprememb predpisov: sprememba vrednosti naložb zaradi spremembe davčnih in vseh ostalih predpisov.

Glede na tveganost naložbe v podsklad, družba za upravljanje ocenjuje, da se podsklad v kategoriji vseh vzajemnih skladov uvršča med nadpovprečno tvegane (razred tveganja 10)¹.

Opozorila: Vrednost naložbe v investicijske kupone podsklada lahko v prihodnosti niha in obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega zneska, ki ga je vplčal v podsklad.

Zaradi sestave naložb podsklada obstaja verjetnost, da bo čista vrednost sredstev podsklada zelo nihala. Dodatno obstaja nevarnost znižanja sredstev in donosov kot posledica nizke likvidnosti na posameznih organiziranih trgih.

4. PROFIL VLAGATELJA

Zaradi naložbene politike, ki z namenom doseganja naložbenih ciljev omogoča naložbe v visoko tvegane vrednostne papirje je naložba v vzajemni sklad primerna le za izkušene vlagatelje ter za vlagatelje, ki jim premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj, povezanih s takimi naložbami, s ciljem, da dosežejo nadpovprečno visok donos. Naložba v vzajemni sklad ni primerna za vlagatelje, ki imajo z vlaganjem na kapitalskih trgih malo izkušenj ter za vlagatelje, ki jim premoženjski položaj ne dopušča sprejemanja visokega naložbenega tveganja.

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

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

6. STROŠKI

Najvišji vstopni stroški: 3,00%

Najvišji izstopni stroški: 0,00%

Stroški prehoda med podskladi Krovnega sklada Perspektiva: 0,00%

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov je dostopna na vseh vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje www.perspektiva.si

Upravljalška provizija: 2,90% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Provizija skrbnika: 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev

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

- stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev;
- stroški za provizije in drugi stroški, ki jih je treba plačati klirinško depotni družbi;
- stroški revidiranja letnega poročila podsklada;
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov v skladu z ZISDU-1;
- stroški v zvezi s sodnimi postopki zoper skrbnika za škodo, ki jo povzroči premoženju podsklada z ravnanjem, ki je v nasprotju z ZISDU-1 ali s pravili stroke opravljanja skrbniških storitev in stroški v zvezi s sodnimi postopki in drugimi postopki pred državnimi organi;
- davki in druge davščine v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem.

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

- stroške za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji;
- stroške hrambe in/ali vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov podsklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah, ter s tem povezane transakcijske stroške;

¹ Ocena tveganosti temelji na lestvici z razredi tveganja od 1 do 10. Razred tveganja 1 pomeni nizko tvegan investicijski sklad, razred 10 pa visoko tvegan investicijski sklad.

- stroške v zvezi s sodnimi postopki in drugimi postopki pred državnimi organi.

Celotni stroški poslovanja podsklada (ang. Total Expense Ratio - TER) vključujejo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.

Stopnja obrata naložb podsklada (ang. Portfolio Turnover Rate - PTR) meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada.

Podsklad	Obdobje, na katerega se podatek nanaša	TER (%)	PTR (%)
Perspektiva: SpecialOpportunities	01.07.2010 – 30.06.2011	3,27	433,89

Objava podatkov o TER in PTR: Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih TER in PTR je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje www.perspektiva.si.

Mehke provizije in sporazumi o delitvi provizij: Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podsklada (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borzno-posredniških družb oziroma bank ne prejema nobene ekonomske koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions). Poleg tega nima sklenjenega nobenega sporazuma (ang. fee sharing agreement), ki se nanaša na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podsklada, med družbo za upravljanje in borzno-posredniško družbo.

7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA

Vplačila investicijskih kuponov: Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja krovnega 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 krovnega sklada, v okviru njihovega delovnega časa. Presečna ura za obračun prejetega denarnega zneska je vsak delovni dan v Republiki Sloveniji ob 07.00. Vlagatelj vplača investicijski kupon podsklada po neznani vrednosti enote premoženja. *Najnižji znesek, ki ga je potrebno vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona znaša 50,00 EUR.* Vložek se vplača na transakcijski račun št. **SI56 0291 3025 6791 931.**

Izplačila investicijskih kuponov: Imetnik investicijskega kupona lahko od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona. Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona mora imetnik podati v obliki pisnega obrazca, ki jo pošlje na sedež družbe za upravljanje. Zahteva za izplačilo se mora glasiti na najmanj eno enoto premoženja podsklada. Vlagatelj izstopa iz podsklada po neznani vrednosti enote premoženja. Presečna ura upoštevanja prejema zahteve za izplačilo je vsak delovni dan v Republiki Sloveniji ob 07.00. Družba za upravljanje izplača odkupno vrednost najkasneje v petih delovnih dneh.

Prehodi med podskladi krovnega sklada: Imetnik investicijskih kuponov lahko delno ali v celoti zamenja določeno število enot premoženja, ki jih ima v lasti v okviru posameznega podsklada, za enote premoženja drugega podsklada. Družba za upravljanje izvede zamenjavo na podlagi zahteve za zamenjavo, v kateri imetniki opredelijo število enot premoženja oziroma denarno protivrednost, ki jo želijo zamenjati, ter novi podsklad, za katerega želijo zamenjati svoje enote premoženja. Vsi pogoji in opozorila, ki veljajo za nakup in odkup enot premoženja podsklada, v enaki meri veljajo tudi za zamenjavo enot premoženja podsklada.

Objava vrednosti enote premoženja podsklada (VEP): podatek o vrednosti enote premoženja po stanju na obračunski dan t objavi družba za upravljanje naslednji delovni dan ($t+1$) na svoji spletni strani. Podatki so objavljeni tudi v časniku Finance in sicer na delovni dan $t+2$, če pa ta dan časopis ne izide, pa v prvi naslednji izdaji.

Valuta vplačila in izplačila: EUR

8. OBDAVČENJE

Dohodki **pravnih oseb – rezidentov Republike Slovenije** in tistih nerezidentov, ki imajo naložbo v investicijske kupone krovnega sklada preko poslovne enote v Republiki Sloveniji, so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša 20%. Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti so dolžni davčno priznani dobiček ugotavljati na podlagi

prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2.

Za vlagatelje, ki so **fizične osebe – rezidenti Republike Slovenije**, se za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona šteje unovčenje oziroma prodaja investicijskega kupona podsklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada. Davčna osnova se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi po pravilih, ki jih določa Zakon o dohodnini (ZDoh-2). Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina po stopnji 20%. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša: po dopoljenih petih letih imetništva investicijskega kupona 15%, desetih letih imetništva investicijskega kupona 10%, petnajstih letih imetništva investicijskega kupona 5%, po dvajsetih letih imetništva investicijskega kupona pa je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

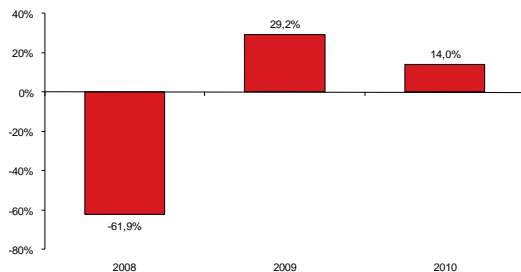
Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti. Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije prikladi družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad.

Fizična oseba – nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov. Vlagatelji, **fizične in pravne osebe**, ki so nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

Opozorilo: Navedeno besedilo ne opisuje vseh posameznih primerov dejanske obdavčitve zavezancev. Vse vlagatelje opozarjamo, da je višina dejanske obdavčitve, ki nastane zaradi imetništva investicijskih kuponov, izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona ali drugih dejstev, povezanih z imetništvom investicijskih kuponov, odvisna od davčnega položaja vsakega posameznega imetnika. Vlagatelj naj v primeru negotovosti glede obdavčenja iz naslova naložbe v investicijski kupon podsklada poišče pomoč strokovnjakov!

9. PRETEKLA DONOSNOST

Letna donosnost vzajemnega sklada za posamezno koledarsko leto



Vzajemni sklad je pričel s poslovanjem 2.11.2007, zato podatki o pretekli donosnosti oziroma poslovanju za daljša obdobja niso na voljo.

V izračun donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada ni vključen vpliv davkov ter vstopnih in izstopnih stroškov, ki bremenijo vlagatelja.

Opozorilo: Pri mednarodnih primerjavah donosnosti podsklada je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti. Dosežena pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti.

10. DODATNE INFORMACIJE

Dodatne informacije o podskladu je mogoče dobiti pri družbi za upravljanje na tel. 01/ 56 87 211, el.pošti tajnistvo.dzu@perspektiva.si ali na spletni strani: www.perspektiva.si.