

Moja finančna perspektiva

Krovni sklad Perspektiva

Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja



PERSPEKTIVA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja: 2.9.2010; datum pričetka veljave pravil: 10.10.2010

Vsi podskladi krovnega sklada so usklajeni z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami).

DOSTOPNOST PROSPEKTA KROVNEGA SKLADA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA, IZVLEČKOV PROSPEKTOV PODSKLADOV TER REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA

Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, izvlečki prospektov podskladov ter zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega 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 oziroma vpisna mesta morajo vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod prospekta krovnega sklada, izvod revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada ter izvlečke prospektov posameznih podskladov.

Prospekt krovnega sklada, izvlečki prospektov podskladov ter zadnje revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada so javnosti na razpolago tudi na spletni strani www.perspektiva.si. Dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi podskladov je mogoče dobiti na tel.: 01/ 56 87 211.

KAZALO

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU	4
PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA	4
POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC	6
1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA	8
1.1 UVOD	8
1.2 DOPUSTNE NALOŽBE	8
1.3 IZPOSTAVLJENOSTI KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	9
1.4 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	11
1.5 ZADOLŽEVANJE	11
1.6 TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB	12
DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE ZA NAMENE VAROVANJA PRED TVEGANJI, ZNIŽEVANJA STROŠKOV ALI PRIDOBIVANJA DODATNIH PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA ZA RAČUN PODSKLADOV NE UPORABLJA POSEBNIH TEHNIK IN ORODIJ, KI SE NANAŠAJO NA TRŽNE VREDNOSTNE PAPIRIJE ALI INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA. 2. PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	12
3. TVEGANJA	14
4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	16
5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	16
6. STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	16
6.1 NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV	16
6.2 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA	16
6.3 CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA (TER) IN STOPNJA OBRATA NALOŽB (PTR)	18
7. OBDAVČENJE	18
8. POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU	20
9. OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI	20
9.1 VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	20
9.2 POROČILA O POSLOVANJU	21
9.3 POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE	21
10. INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	21
10.1 INVESTICIJSKI KUPONI	21
10.2 VPLAČILA IN IZPLAČILA	22
11. DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH	24
11.1 TRAJANJE PODSKLADOV	24
11.2 ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL	24
11.3 PRENOS UPRAVLJANJA	25
11.4 ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA	25
11.5 LIKVIDACIJA	26
11.6 PREOBLIKOVANJE	26
12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	27
12.1 SPLOŠNE INFORMACIJE	27
12.2 ORGANI VODENJA IN NADZOR	27
13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH	27
13.1 SKRBNIK PREMOŽENJA	27
13.2 DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA	28
13.3 IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	28
14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA	28
DODATKI	29
DODATEK A. ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	30
DODATEK B. SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV	30
DODATEK C. MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ	30
DODATEK D. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV	30
DODATEK E. SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	31
DODATEK F. PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV	31
DODATEK G. PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV	44
DODATEK H. SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI	45
PRILOGE K PROSPEKTU	45
PRILOGE	46
PRILOGA A. VZOREC OBRAZCA PRISTOPNE IZJAVE K PRAVILOM UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA	47
PRILOGA B. VZOREC OBRAZCA ZAHTEVE ZA IZPLAČILO ODKUPNE VREDNOSTI INVESTICIJSKEGA KUPONA PODSKLADA/ PREHOD MED PODSKLADI KROVNEGA SKLADA	48

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

Krovni sklad Perspektiva (v nadaljevanju: krovni sklad) je oblikovan na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/2005 s spremembami; ZISDU-1-UPB1; v nadaljevanju ZISDU-1).

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev : 02.09.2010

Krovni sklad predstavlja premoženje, ki ga v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov in v skladu z načeli razpršitve tveganj upravlja družba za upravljanje PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Dunajska cesta 156, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: družba za upravljanje). Krovni sklad ni pravna oseba.

Krovni sklad sestavljajo podskladi, ki jih opredeljujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika. Sredstva in obveznosti posameznega podsklada so ločena od sredstev in obveznosti drugih investicijskih skladov in podskladov ter ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada. Seznam vseh podskladov krovnega sklada je naveden v dodatku E k temu prospektu.

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

Pooblaščen revizor poslovanja krovnega sklada je družba DINAMIC, d.o.o., revizijska družba, Ljubljanska cesta 26, 8000 Novo mesto.¹

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 KROVNEGA SKLADA

Pravila upravljanja krovnega sklada so sestavni del tega prospekta. Za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov določene v pravilih upravljanja krovnega sklada. V skupnem delu prospekta so določbe pravil upravljanja, ki veljajo za vse podsklade, v dodatku F pa posebne določbe pravil upravljanja po podskladih.

Pravila upravljanja krovnega sklada urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, in imetniki investicijskih kuponov podskladov (v nadaljevanju tudi: vlagatelji, imetniki). Pravila upravljanja krovnega sklada urejajo naslednja področja:

- naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov z omejitvami naložb ter zadolževanje podskladov;
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov podskladov;
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov podskladov;
- referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov;
- način obveščanja javnosti in imetnikov o finančnem in pravnem položaju podskladov, njihovem poslovanju in drugih pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s podskladi ali krovnim skladom;
- pravice imetnikov investicijskih kuponov podskladov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, skupaj z informacijami o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi podskladov na organiziranem trgu vrednostnih papirjev;
- pogoje izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila investicijskega kupona (prehod med podskladi) in morebitne stroške prehoda;
- trajanje podskladov, postopek začasne zaustavitve vplačil in/ali izplačil njihovih investicijskih kuponov, prenos upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, preoblikovanje podskladov, zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije podskladov in krovnega sklada.

¹ Zadnja revizija je bila opravljena na premoženju posameznih investicijskih skladov, ki so se preoblikovali v podsklade krovnega sklada.

Družba za upravljanje lahko spremeni pravila upravljanja krovnega sklada, mora pa za takšno spremembo pridobiti soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju ATVP). V roku osmih dni po prejemu soglasja ATVP je dolžna javno v časniku Finance objaviti obvestilo o spremembi pravil upravljanja, v petnajstih dneh po prejemu soglasja pa mora o spremembi pravil obvestiti imetnike investicijskih kuponov. Družba za upravljanje je dolžna imetnikom na njihovo zahtevo poslati prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja ter jih opozoriti na spremembe v besedilu.

Sprememba se lahko nanaša na spremembo pravil upravljanja enega ali več posameznih podskladov ali na spremembo pravil upravljanja vseh podskladov hkrati. Kadar se spremenijo pravila upravljanja vseh podskladov krovnega sklada, družba za upravljanje obvesti vse imetnike investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada. V primeru spremembe ali dopolnitve pravil upravljanja posameznega podsklada je družba za upravljanje dolžna o spremembi obvestiti le imetnike investicijskih kuponov dotičnega podsklada ter jim na njihovo zahtevo poslati prečiščeno besedilo o spremenjenih pravilih upravljanja.

Spremembe pravil upravljanja krovnega sklada začnejo veljati z iztekom enega meseca od javne objave obvestila o njihovi spremembi, če se nanašajo na vsaj eno izmed naslednjih kategorij:

- investicijsko politiko podsklada;
- višino vstopnih oziroma izstopnih stroškov, do katerih je upravičena družba za upravljanje, in način njihovega izračuna ter plačila;
- višino provizij, do katere je upravičena družba za upravljanje, in način izračuna ter obračuna te provizije;
- vrste drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme premoženja podsklada upravičena družba za upravljanje, in vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo podsklad;
- višino provizije, do katere je upravičen skrbnik, in način obračuna te provizije;
- vrste drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme premoženja podsklada upravičen skrbnik.

V primeru spremembe drugih kategorij pravil upravljanja začnejo le-te veljati z iztekom osmih delovnih dni od javne objave.

Ravno tako mora družba za upravljanje pridobiti dovoljenje ATVP, če želi bistveno spremeniti naložbeno politiko krovnega 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 krovnega sklada. V osmih dneh po prejemu soglasja ATVP mora družba za upravljanje javno objaviti obvestilo o spremembi pravil upravljanja, ki začnejo veljati z iztekom osmega dne od javne objave.

POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) - Nadzorna institucija, ustanovljena na podlagi zakona, ki ureja področje trga finančnih instrumentov, in opravlja nadzor nad udeleženci tega trga ter izvršuje druge naloge, določene s predpisi. ATVP naloge izvršuje z namenom zagotavljanja pogojev za učinkovito delovanje trga finančnih instrumentov in zaupanja vlagateljev vanj.

Družba za upravljanje (DZU) - Gospodarska družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje ATVP za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

Investicijski sklad - Podjem, katerega edini namen je javno zbiranje denarnih sredstev fizičnih in pravnih oseb in nalaganje teh sredstev v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj. Investicijski sklad se lahko oblikuje kot vzajemni sklad oziroma ustanovi kot investicijska družba.

Vzajemni sklad - Investicijski sklad oblikovan kot ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika investicijskega kupona izplačljiva iz tega premoženja. Vzajemni sklad upravlja DZU po načelu razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Krovni sklad - Investicijski sklad, sestavljen iz dveh ali več podskladov, ki so oblikovani kot ločeno premoženje, pri čemer vsak podsklad opredeljuje poseben naložbeni cilj in naložbena politika.

Skrbnik - Skrbnik premoženja investicijskega sklada je skrbniška banka s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma podružnica banke države članice ali tuje države, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z zakonom, ki ureja področje bančništva, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

Čista vrednost sredstev (ČVS) – Vrednost vseh sredstev podsklada, zmanjšana za vrednost vseh obveznosti podsklada.

Enota premoženja podsklada - Premoženje podsklada je razdeljeno na enake enote. Zmnožek števila vseh enot premoženja podsklada in vrednosti enote podsklada predstavlja čisto vrednost sredstev podsklada.

Vrednost enote premoženja (VEP) – Vrednost, ki pove koliko je posamezna enota premoženja podsklada vredna.

Investicijski kupon - Imenski vrednostni papir, ki se glasi na določeno število enot premoženja podsklada.

Nakupna vrednost investicijskega kupona - Enaka je vrednosti investicijskega kupona, povečani za vstopne stroške.

Odkupna vrednost investicijskega kupona - Enaka je vrednosti investicijskega kupona, zmanjšani za izstopne stroške.

Pristopna izjava - Izjava, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada, in mu daje pravico, ne pa dolžnost, da v podsklad vplačuje denarna sredstva.

Zahteva za izplačilo sredstev (izstopna izjava) - Zahteva, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj zahteva, da se mu izplača odkupna vrednost investicijskega kupona.

Zahteva za zamenjavo – Zahteva, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj zahteva zamenjavo določenega števila enot premoženja, ki jih ima v lasti v okviru posameznega podsklada, za enote premoženja drugega podsklada.

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

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

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 investicijskega sklada ter organizirani trgi v drugih državah.

Tuja država – Država, ki ni država članica.

Zakon o bančništvu (ZBan-1) – Zakon, ki ureja področje kreditnih institucij s sedežem v Republiki Sloveniji in pogoje, pod katerimi lahko osebe s sedežem zunaj Republike Slovenije opravljajo storitve na območju Republike Slovenije (Ur.l. RS, št. 131/2006 s spremembami).

Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja davka od dohodkov pravnih oseb (Ur.l. RS, št. 117/2006 s spremembami).

Zakon o dohodnini (ZDoh-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja dohodnine (Ur.l. RS, št. 117/2006 s spremembami).

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) – Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje ter ureja nadzor njihovega poslovanja, pogoje prodaje investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, vrste storitev, ki jih druge osebe opravljajo za investicijske sklade in področje opravljanja teh storitev, kakor tudi nadzor in pogoje upravljanja pokojninskih vzajemnih skladov (Ur. l. RS, št. 26/2005 – ZISDU-1-UPB1 s spremembami).

Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT) – Zakon, ki določa ukrepe, pristojne organe ter postopke za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma (Ur.l. RS, št. 60/2007 s spremembami).

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) – Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Ur.l. RS št. 67/2007 s spremembami)

1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1 UVOD

Krovni sklad vlagateljem ponuja možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj z namenom povečanja vloženega kapitala in ohranjanja visoke likvidnosti naložbe.

Vlagatelj ima glede na svoje potrebe in predvidevanja bodočih tržnih gibanj možnost nalaganja v enega ali več podskladov krovnega sklada, ki se med seboj razlikujejo po naložbenem cilju in naložbeni politiki.

V tem poglavju so navedena samo tista naložbena pravila, ki so skupna vsem podskladom krovnega sklada, naložbeni cilji in politike posameznih podskladov pa so opredeljeni v dodatku F k prospektu.

1.2 DOPUSTNE NALOŽBE

Sredstva podskladov so naložena v finančne instrumente navedene v nadaljevanju in sicer samo v okviru naložbenih ciljev in politik podskladov.

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Lastniški vrednostni papirji

Sredstva podskladov so naložena v delnice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, članicah mednarodne federacije FIBV (International Federation of Stock Exchanges) in organiziranih trgih vrednostnih papirjev držav članic OECD ter drugih tujih organiziranih trgih, ki so navedeni v dodatku D 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.

Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, so dopustne le, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti in če so izpolnjeni drugi pogoji, določeni v 8. točki prvega odstavka 64. člena ZISDU-1.

Dolžniški vrednostni papirji

Sredstva podskladov 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.

Instrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih

Naložbe podskladov lahko obsegajo tudi instrumente denarnega trga z rokom zapadlosti do enega leta, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, (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-1 oziroma ZTFI, ter (iii) ob izpolnjevanju pogojev iz točke 1.3.

Naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga

Naložbe podskladov so lahko naložena tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podskladov in ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost.

B. Bančni depoziti

V primeru neugodnih razmer na organiziranih trgih lahko družba za upravljanje naloži sredstva podskladov tudi v bančne depozite pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji 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 podskladov lahko naložena samo, v kolikor se s pogodbo o vezavi sredstev ne opredeljuje nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

C. Drugi odprti investicijski skladi

Sredstva podskladov lahko družba za upravljanje naloži tudi v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov. Tovrstne naložbe so izbrane predvsem v primerih, ko družba za upravljanje oceni, da je takšna naložba z vidika likvidnosti, tveganja, operativnih ali drugih dejavnikov primernejša od neposredne naložbe. Sredstva so naložena le v tiste odprte investicijske sklade, katerih upravljalna provizija znaša največ 3%.

1.3 IZPOSTAVLJENOSTI KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

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

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

Naložbe v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov

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

- da gre izključno za odprte investicijske sklade,
- 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 ZTFI, 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 ZTFI, 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.

Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu

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

- da so ti instrumenti likvidni in imajo vrednost, ki se jo da kadarkoli natančno določiti, in
- da 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-1 oziroma ZTFI in;
- da jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija ali lokalna, regionalna skupnost v Republiki Sloveniji, država podpisnica Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma država članica OECD ali lokalna, regionalna skupnost države podpisnice Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma države članice OECD oziroma Banka Slovenija ali centralna banka države podpisnice Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma države članice OECD ali Evropska centralna banka, Evropska unija, Evropska investicijska banka oziroma v primeru zvezne države, države članice te zveze ali druga mednarodna finančna organizacija, ki ji 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 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 10.000.000 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 predpisih 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.

Naložbe v druge vrednostne papirje in instrumente denarnega trga

Največ 10% sredstev podskladov je lahko naloženih tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podskladov in ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost.

Izpostavljenost do posameznih oseb

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

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

- da gre za naložbe v tržne vrednostne papirje in če upravljalec oceni, da je tržna vrednost vrednostnih papirjev ugodna oziroma družba za upravljanje ocenjuje, da je vrednost vrednostnega papirja večja kot kažejo tržne razmere;
- posamezna naložba, opredeljena v prejšnji alineji, ne presega 10% vrednosti sredstev podsklada;

- skupna vrednost posameznih naložb podsklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, izdanih s strani posameznega izdajatelja, ki presegajo 5% vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40% vrednosti vseh sredstev.

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

Skupni delež naložb podskladov 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 podskladov.

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

Druge omejitve

Sredstva podskladov ne bodo vložena v izvedene finančne instrumente.

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

Sredstva podskladov ne bodo vložena v pravne osebe, ki so povezane z družbo za upravljanje.

Opozorilo: Sredstva podskladov 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. poglavje), dodatno omejevale tveganja podskladov.

1.4 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

Ne glede na opredelitev naložbene politike imajo lahko podskladi največ 20% vrednosti sredstev posameznega podsklada v dodatnih likvidnih sredstvih v obliki denarnih sredstev na posebnem denarnem računu podsklada, z namenom zagotavljanja zadostnih denarnih sredstev za pokrivanje izrednih in tekočih izdatkov podsklada, oziroma se oblikujejo v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb investicijskega sklada in v primerih, kadar mora družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekiniti nalaganje sredstev podsklada na te trge. Dodatna likvidna sredstva niso predmet naložbene politike podskladov.

1.5 ZADOLŽEVANJE

Podskladi 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 zadolžijo do skupno 10% vrednosti sredstev posameznega podsklada, pri čemer mora biti rok dospelosti posamezne zadolžitve največ šest mesecev. Podsklad se lahko zadolži v skladu s prejšnjim stavkom le pod pogojem, da je zadolževanje za podsklad ugodnejše v primerjavi z alternativnimi metodami preprečevanja likvidnostnih težav.

Družba za upravljanje sme zastaviti premoženje podsklada 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 podsklada.

1.6 TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB

Družba za upravljanje za namene varovanja pred tveganji, zniževanja stroškov ali pridobivanja dodatnih prihodkov vzajemnega sklada za račun podskladov ne uporablja posebnih tehnik in orodij, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga.

2. PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

Splošna pravila vrednotenja

Družba za upravljanje vrednoti premoženje posameznih podskladov na vsak obračunski dan. Pri vrednotenju premoženja podsklada se upoštevajo določila Slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS (2006)), predvsem SRS 38 (2006) – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih. Poleg SRS 38 (2006) se upoštevajo za vrednotenje premoženja tudi določila SRS 3 (2006) in ustrezni mednarodni računovodski standardi (v nadaljevanju MRS).

Na vrednotenje premoženja vplivajo predvsem naslednji dejavniki :

Namen pridobitve določenega finančnega instrumenta

Pridobitev finančnega instrumenta ima lahko dva namena:

- namen trgovanja,
- namen zavarovanja pred tveganji.

Finančni instrumenti se na osnovi namena pridobitve razvrščajo v posamezne skupine finančnih instrumentov, za katere veljajo naslednja osnovna pravila vrednotenja:

- Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (učinek vrednotenja se izkaže kot prihodek/odhodek oziroma neiztržen dobiček/neiztržena izguba): v to skupino sodijo finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranih trgih in so likvidni. Cena, ki jo finančni instrument dosegata na takšnem trgu, je dokazana poštena vrednost. Dokazana poštena vrednost je lahko tudi vrednost finančnega instrumenta, ki je rezultat določenega modela vrednotenja, pri katerem vložki izhajajo iz delujočega trga (npr.: vrednost enote premoženja vzajemnega sklada).
- Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo: vrednotijo se po odplačni vrednosti po metodi učinkovitih obresti.
- Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva: zajemajo finančne instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu oz. njihove poštene vrednosti ne moremo zanesljivo izmeriti, (ne obstaja model vrednotenja, pri katerem bi vložki izhajali iz delujočega trga). Ta finančna sredstva se izkazujejo po nabavni vrednosti, ki jo z nakupno vrednostjo sestavljajo tudi vsi stroški pridobitve takšnega finančnega sredstva, vendar le v primeru, če lahko v skladu s pravili upravljanja bremenijo podsklad. Učinki iz vrednotenja se ne izkazujejo med prihodki/odhodki, ampak kot presežek iz prevrednotenja.
- Finančne naložbe v posojila: vrednotijo se po odplačni vrednosti po metodi učinkovitih obresti.

Mesto pridobitve določenega finančnega instrumenta:

- Finančni instrument, s katerim se trguje na organiziranem oz. na MTF trgu (tržni finančni instrument): izkazuje se po zadnjem znanem dnevem zaključnem (close) tečaju organiziranega oz. MTF trga, na katerem je bil finančni instrument pridobljen. V primeru organiziranega trga oz. MTF trga, kjer je delovanje neprekinjeno, se upošteva kot zaključni tečaj trga tečaj, ki je veljal konec dneva (ob polnoči), za katerega se izvaja vrednotenje. Če je bil finančni instrument pridobljen na drugih organiziranih oz. MTF trgih (npr. medbančni trgih), se vrednoti z dnevnim zaključnim tečajem. V primeru, da se zaključni (close) tečaj ne objavlja, se uporabi nakupni (bid) tečaj.
- Finančni instrument, s katerim se ne trguje na organiziranem trgu (netržni finančni instrument): vrednotijo se po udenarljivi vrednosti. Lahko se izkazujejo po nakupni vrednosti oziroma nabavni ceni, ki zajema tudi stroške pridobitve finančnega instrumenta, razen v primeru skupnega ovrednotenja. V primeru, da upravljalec krovnega sklada ugotovi, da je izkazana vrednost finančnega instrumenta, s katerim se ne trguje na organiziranem trgu ali se trguje neredno, pre nizka ali previsoka, se lahko opravi skupno ovrednotenje po dokazani pošteni vrednosti, ki jo določijo skupaj zunanji pooblaščenec ocenjevalec vrednosti podjetij, pooblaščenec revizor in upravljalec

krovnega sklada. Učinek prevrednotenja se izkaže kot presežek iz prevrednotenja (v primeru, ko je knjigovodska vrednost nižja od nove ocenjene vrednosti) ali kot oblikovanje popravka vrednosti (v primeru, ko je knjigovodska vrednost višja od nove ocenjene vrednosti).

Valuta, v kateri je finančni instrument nominiran

Finančni instrument, nominiran v tuji valuti, se preračuna v referenčno valuto podsklada s tečajem Evropske centralne banke oziroma z drugim pogodbeno določenim tečajem. Enak način vrednotenja se upošteva pri stroških pridobitve oz. odsvojitve finančnega instrumenta in obrestih iz naslova finančnega instrumenta.

Dan, na katerega se pripozna finančni instrument

Dan, na katerega se pripozna finančni instrument, se izkaže v premoženju podsklada na dan sklenitve posla.

Posebnosti vrednotenja posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov

Delnice

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

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

Delnice, pridobljene kot finančno zavarovanje, in posojene delnice

Delnice, pridobljene kot finančno zavarovanje za finančne instrumente, posojene iz premoženja podsklada, se vrednotijo enako kot delnice, le da se izkazujejo izvenbilančno. Delnice, ki so predmet posojanja, se vrednotijo enako kot ostale delnice; izkazujejo se bilančno in izvenbilančno.

Obrestovana finančna sredstva ali finančni instrumenti

Obrestovana finančna sredstva ali finančni instrumenti se izkazujejo skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji finančnega instrumenta.

Obveznice

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, se izkazujejo po neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem trga, na katerem so bile pridobljene in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tej vrednosti se prištejejo še natečene obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic ali v skladu s pogoji, ki jih določi organizator trga. Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po nabavni ceni, ki zajema tudi stroške pridobitve obveznic. Tej vrednosti se prištejejo natečene obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob 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.

Enote premoženja ciljnih skladov

Enote premoženja ciljnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se v začetku pripoznajo po nabavni vrednosti prek poslovnega izida (vstopna provizija je strošek, ki se ne prišteje nabavni vrednosti). Nato se vrednotijo po dokazani pošteni vrednosti, ki predstavlja zadnjo objavljeno VEP obračunskega obdobja. Enote premoženja ciljnih skladov, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po tržni ceni.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji

Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, ki jih je določil izdajatelj finančnega instrumenta. Zakladne menice se vrednotijo po teoretični vrednosti, ki v tem primeru predstavlja pošteno vrednost finančnega instrumenta.

3. TVEGANJA

Tveganje, ki se mu izpostavlja vlagatelj z nalaganjem v podsklade krovnega sklada, je odvisno od naložbenih ciljev in politike vsakega posameznega podsklada, zato naj izbere takšen podsklad oziroma kombinacijo podskladov, da bo skupno tveganje naložbe zanj še sprejemljivo.

Opozorilo: Vrednost naložb podskladov lahko v prihodnosti niha. Obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Glede na zgoraj navedeno bo z visoko razpršenostjo naložb podskladov med različne izdajatelje vrednostnih papirjev zagotovljeno, da bodo vlagatelji v krovni 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 krovni sklad povezana s sledečimi dejavniki tveganja:

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vplivajo na celoten trg vrednostnih papirjev in posredno na vse naložbe podsklada, ki vlaga na trge vrednostnih papirjev v okviru naložbene politike tega podsklada. Slednje pomeni, da se vrednosti posameznih naložb s tega trga spremenijo v povprečju enako (t.i. sistematično tveganje). Tveganje izhaja tudi iz dejavnikov, ki so povezani z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (t.i. nesistematično tveganje).

Tveganje koncentracije naložb

Tveganje koncentracije naložb v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu je tesno povezano z naložbenim tveganjem tovrstnih naložb in pomeni, da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost in nihanje (tveganje) vrednosti podsklada oziroma je korist od razpršenosti naložb omejena.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da dolжник (banka oziroma izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti do podsklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti.

Tveganje poravnave

Tveganje poravnave pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za podsklad kot za vlagatelja.

Tveganje skrbništva

Tveganje skrbništva pomeni tveganje, da skrbnik oziroma podskrbnik premoženja krovnega sklada ne more ali ne izvaja storitev skrbništva z ustrežno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali potrebnim obsegom.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje podsklada je tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s posamezno naložbo ne more trgovati oziroma trguje z njo le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih) kot tistih, po katerih je ta naložba ovrednotena. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, ki je posledica tega, da nekatere naložbe podsklada kotirajo v valuti, ki ni enaka valuti izračuna vrednosti enote premoženja oziroma valuti, v kateri potekajo vplačila in izplačila v podsklad. V primeru depreciacije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanj in negativnega vpliva na donosnost naložbe v podsklad.

Tveganje inflacije

Tveganje inflacije je tveganje, da bo realna donosnost naložbe nižja od pričakovane, kar pomeni, da bo kupna moč prihrankov v podskladu ob izplačilu (unovčitvi) nižja od pričakovane.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.

Tveganje garancij

Morebitne garancije tretjih oseb glede doseganja določene minimalne donosnosti znižujejo tveganje, pri čemer obstaja tveganje, da te tretje osebe ne bodo delno ali v celoti izpolnile svoje garancijske zaveze, in je delno odvisno tudi od tržnega in drugih tveganj, ki vplivajo na izpolnitev pogojev za uveljavitev garancije do tretjih oseb, dodatno pa tudi verjetno znižujejo pričakovano donosnost naložb v primerjavi z naložbami, kjer garancija tretjih oseb ni prisotna.

Tveganje sprememb predpisov

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na katerih kapitalske trge podsklad nalaga premoženje, pride do za podsklad neugodne spremembe predpisov, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalskih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na kapitalskih trgih.

Tveganje nevarnosti znižanja sredstev in donosov

Tveganje nevarnosti znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov podsklada krovnega sklada pomeni, da lahko v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov podsklad unovčuje svoje naložbe le po izrazito slabših pogojih kot običajno, kar lahko negativno vpliva na donose za vlagatelje, v določenih primerih pa lahko vodi tudi v začasno zaustavitev izplačevanja odkupne vrednosti investicijskih kuponov, kar pomeni dodatno likvidnostno tveganje za vlagatelja v podsklad, saj vlagatelj ne more v zakonsko in s pravili upravljanja predpisanimi roki vplačevati in zlasti zahtevati oziroma prejeti izplačila iz podsklada.

Tveganja, povezane z naložbami na manj razvite trge

Kadar so naložbe podsklada v skladu z naložbeno politiko usmerjene tudi v finančne instrumente, s katerimi se trguje na manj razvitih trgih, ali v izdajatelje iz teh držav, obstajajo višja splošna tveganja glede politične, ekonomske (inflacija in sprememba tečaja valute), socialne in verske nestabilnosti ter neugodnih sprememb zakonodaje. Poslovanje udeležencev trgov finančnih instrumentov ali izdajateljev morda ni predmet nadzora, ki bi bil po obsegu ali vsebinsko enakovreden nadzoru ustreznih institucij v razvitejših državah. Za nekatere od teh trgov ne veljajo računovodski standardi, standardi revidiranja in standardi finančnega poročanja ter druge prakse, primerljive s praksami razvitejših držav. Zaradi možnosti nelikvidnosti teh trgov je lahko močno povečano likvidnostno tveganje. Lahko pride do znatnih zakasnitev v poravnava ali do nezmožnosti strank, da poravnajo posle s finančnimi instrumenti, zato je povečano tudi tveganje poravnave. Zaradi možnosti težav, povezanih s hrambo vrednostnih papirjev ali neustrezno infrastrukturo za te namene, je še dodatno povečano tveganje skrbništva.

4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

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

Vrednost enote premoženja in čista vrednost sredstev se obračunavata vsak delovni dan. Med delovne dneve se ne štejejo sobote, nedelje in prazniki v Republiki Sloveniji. Poslovno leto podsklada je enako koledarskemu letu.

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Podskladi bodo vse prihodke in celoten čisti dobiček zadržali oziroma reinvestirali in jih v obdobju imetništva imetnikom investicijskih kuponov ne bodo izplačevali, temveč šele ob izplačilu investicijskih kuponov podskladov. Morebitni čisti dobiček bo zaradi zadržanja vplival na rast vrednosti enote premoženja podskladov.

6. STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

6.1 NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV

Neposredni stroški so tisti, ki jih plačajo imetniki investicijskih kuponov pri vplačilu in/ali izplačilu investicijskih kuponov podskladov.

Najvišji vstopni stroški

Najvišji vstopni stroški pri enkratnem vplačilu investicijskih kuponov, ki jih vplačajo vlagatelji oziroma do katerih je upravičena družba za upravljanje, znašajo 3,00%. Vstopni stroški so opredeljeni glede na vrednost vsakokrat vplačanih sredstev vlagatelja v podsklad.

Najvišji izstopni stroški

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

Prehod med podskladi

V primeru prehoda vlagatelja med podskladi krovnega sklada, družba za upravljanje vlagatelju ne zaračuna vstopnih in izstopnih stroškov oziroma so enaki 0,00%.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada je dostopna na vseh vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje (www.perspektiva.si).

6.2 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA

Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja krovnega sklada in skrbniških storitev ter se poravnajo iz sredstev podskladov.

A. Provizija za upravljanje

Za upravljanje podsklada zaračunava družba za upravljanje letno provizijo, izraženo kot odstotek od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada. Višine provizij za upravljanje posameznih podskladov so navedene v dodatku F.

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

B. Provizija za skrbniške storitve

Za opravljanje skrbniških storitev za podsklade zaračunava skrbnik 0,05 odstotno letno provizijo, izraženo kot odstotek od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada. Morebitno znižanje ni predvideno.

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

C. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje podskladov na podlagi opravljanja storitev upravljanja krovnega sklada

Družba za upravljanje je upravičena iz sredstev podskladov izvršiti plačila provizije in plačila za naslednje vrste stroškov, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev krovnega 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 podskladov,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov v skladu z ZISDU-1,
- stroški v zvezi s sodnimi postopki zoper skrbnika za škodo, ki jo povzroči premoženju podskladov z ravnanjem, ki je v nasprotju z ZISDU-1 ali s pravili stroke opravljanja 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 podsklada, ter uveljavljanje zahtevkov in ugovorov za račun podsklada (postopki na podlagi drugega odstavka 58. člena ZISDU-1), in
- davki in druge davščine v zvezi s premoženjem podskladov oziroma s prometom s tem premoženjem.

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

Č. Vrste drugih stroškov, ki bodo bremenili premoženje podskladov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za krovni sklad

Skrbniku je iz premoženja podskladov 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 podskladov 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 podskladov, ter uveljavljanje zahtevkov in ugovorov za račun podskladov (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 podskladov ali s pravili stroke upravljanja finančnih naložb.

D. Stroški, ki neposredno bremenijo krovni sklad v celoti

Krovni sklad v celoti bremenijo stroški javnih objav krovnega sklada. Stroški se razdelijo enakomerno glede na število podskladov, na katere se javna objava nanaša.

6.3 CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA (TER) IN STOPNJA OBRATA NALOŽB (PTR)

Zadnji razpoložljivi podatki o celotnih stroških poslovanja in stopnjah obrata naložb podskladov so prikazani v dodatku G.

7. OBDAVČENJE

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!

A. Obdavčitev krovnega sklada

Krovni sklad in podskladi niso zavezanci za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb, saj niso pravne osebe.

B. Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe - rezidenti

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (v nadaljevanju 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. Posebna pravila se nanašajo predvsem na spremembe računovodskih usmeritev, popravke napak in prevrednotenja.

C. Obdavčitev vlagateljev, ki so fizične osebe - rezidenti

Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada

Investicijski kupon podsklada se v skladu s 93. členom Zakona o dohodnini (v nadaljevanju ZDoh-2) šteje za kapital, tako da je v primeru odsvojitve (unovčenja, prodaje) investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada vlagatelj obdavčen v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh-2.

Za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona po 94. členu ZDoh-2 se šteje unovčenje oziroma prodaja investicijskega kupona podsklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije posameznega podsklada.

Za neobdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona se po 95. členu ZDoh-2 štejeta predvsem:

- prenos kapitala preminule osebe na dediča, volilojemnika ali osebo, ki ju nadomesti po predpisih o dedovanju, ali na drugo osebo, ki uveljavlja kakšno pravico iz zapuščine, zaradi smrti fizične osebe;
- prenos kapitala v postopkih prisilne izterjave obveznih dajatev v skladu z zakoni.

Davčna osnova za določitev zneska davka se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi.

Vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi se ugotovi kot znesek vplačila v podsklad, zmanjšan za znesek vstopnih stroškov (torej zmnožek števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja). Tako ugotovljena vrednost se nato poveča za normirane stroške v zvezi s pridobitvijo investicijskega kupona, ki se priznajo v višini 1 % od nabavne vrednosti investicijskega kupona. V primeru dedovanja se nabavna vrednost investicijskega kupona poveča tudi za znesek morebitnega davka na dediščine in darila.

Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi je enaka zmnošku števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja ob izplačilu iz podsklada. Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi se zmanjša za normirane stroške v višini 1 % vrednosti investicijskega kupona ob odsvojitvi.

Pri tistih vlagateljih, ki so investicijski kupon podsklada pridobili z zamenjavo investicijskega kupona vzajemnega sklada, ki so ga pridobili pred 1. januarjem 2003, se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na dan 1. januarja 2006.

Če je vlagatelj investicijski kupon pridobil pred uvedbo evra, se vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi preračuna z uporabo srednjega tečaja Banke Slovenije, ki je veljal na dan pridobitve investicijskega kupona oziroma 1. januarja 2006, kadar se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na ta dan.

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 dopolnjenih:

- petih letih imetništva investicijskega kupona 15%,
- desetih letih imetništva investicijskega kupona 10%,
- petnajstih letih imetništva investicijskega kupona 5%.

Po dvajsetih letih imetništva investicijskega kupona je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

Investicijski kuponi podsklada se vodijo po metodi zaporednih cen (FIFO), po kateri se kot vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi šteje vrednost investicijskega kupona, ki je najprej pridobljen.

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo je treba vložiti do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin). V tako napovedan dohodek se všttevajo v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, če je tako odsvojen kapital pridobila zavezančeva povezana oseba.

Davčni organ izda odločbo o odmeri dohodnine od dobička iz kapitala do 30. aprila tekočega leta za preteklo leto. Tako odmerjena dohodnina od dobička iz kapitala je dokončna.

Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, razen v delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi.

V primeru uveljavitve odloga ugotavljanja davčne obveznosti se le-ta ugotavlja šele ob prvi naslednji obdavčljivi odsvojitvi investicijskih kuponov, pri čemer se:

- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni prvi zamenjani investicijski kuponi, ugotovljen v skladu s pravili ZDoh-2,
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost prvih zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

V kolikor družba za upravljanje ne razpolaga s podatki iz prejšnjega odstavka te podtočke, je pri zamenjavi ali unovčenju takih investicijskih kuponov dolžna od imetnika zahtevati dokazila o dejanskem času pridobitve in nabavni vrednosti oziroma o načinu pridobitve prvega investicijskega kupona.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad. Družba za upravljanje je dolžna zavezanca v 15 dneh po zamenjavi investicijskih kuponov pisno obvestiti o odložitvi ugotavljanja davčne obveznosti.

Obdavčitev v primeru preoblikovanja podsklada

Ob zamenjavi investicijskih kuponov podsklada za investicijske kupone drugih podskladov, v okviru preoblikovanja podsklada s prenosom celotnega premoženja na drug podsklad, lahko zavezanec uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

V primeru uveljavitve odloga ugotavljanja davčne obveznosti se le-ta ugotavlja šele ob prvi naslednji obdavčljivi odsvojitvi investicijskih kuponov, pri čemer se:

- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni prvi zamenjani investicijski kuponi, ugotovljen v skladu s pravili ZDoh-2,
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost prvih zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

V kolikor družba za upravljanje ne razpolaga s podatki iz prejšnjega odstavka te podtočke, je pri zamenjavi takih investicijskih kuponov dolžna od imetnika zahtevati dokazila o dejanskem času pridobitve in nabavni vrednosti oziroma o načinu pridobitve investicijskega kupona.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije prihlasi družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni podsklad, ki o tem v 15 dneh pisno obvesti zavezanca, posredovati pa jim mora tudi vse podatke, ki jih zavezanci potrebujejo za ugotavljanje svojih davčnih obveznosti.

D. Vlagatelji, ki so pravne ali fizične osebe - nerezidenti

Fizična oseba – nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov v Republiki Sloveniji.

Vlagatelji, ki so fizične osebe – nerezidenti, morajo v zvezi z obdavčitvijo naložbe v investicijski kupon podsklada poleg posebnih določb (za rezidente in nerezidente) Zakona o dohodnini (ZDoh-2) upoštevati tudi davčne predpise, ki zanje veljajo v drugih državah, v katerih so davčni zavezanci (praviloma v državah prebivališča).

Vlagatelji, ki so pravne osebe – nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci. Za vlagatelje, ki so pravne osebe – nerezidenti in imajo naložbo v investicijske kupone podsklada preko poslovne enote v Sloveniji, veljajo v zvezi s to poslovno enoto enaka pravila, kot veljajo za pravne osebe – rezidente.

8. POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu letu.

Letno in polletno poročilo krovnega sklada vsebujeta zbirno bilanco stanja in izkaz poslovnega izida krovnega sklada ter računovodske izkaze vseh podskladov.

9. OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI

9.1 VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

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 enot premoženja (VEP), gibanju vrednosti enot 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 POROČILA O POSLOVANJU

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 podskladov.

Družba za upravljanje na svoji spletni strani, najkasneje do 15. maja vsako leto, objavi celotno letno poročilo krovnega sklada z mnenjem revizorja, polletno poročilo pa najkasneje do 15. avgusta.

Družba za upravljanje mora v 30 dneh po prejemu revidiranega letnega poročila, vendar najkasneje do 15. maja, po predhodnem obvestilu ATVP, v dnevnem časopisu za potrebe obveščanja javnosti, objaviti povzetek revidiranega letnega poročila krovnega 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 podskladov o pravici zahtevati brezplačno izročitev revidiranega letnega poročila.

Družba za upravljanje mora najkasneje do 30. avgusta, po predhodnem obvestilu ATVP, v dnevnem časopisu za potrebe obveščanja javnosti, objaviti povzetek polletnega poročila krovnega 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 podskladov o pravici zahtevati brezplačno izročitev polletnega poročila.

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

9.3 POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE

Če družba za upravljanje spremeni pravila upravljanja krovnega sklada, mora v osmih dneh po prejemu soglasja ATVP k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada v časniku Finance, objaviti obvestilo o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada. Dodatno mora družba za upravljanje v petnajstih dneh po prejemu navedenega soglasja ATVP imetnike investicijskih kuponov krovnega 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 krovnega sklada.

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.

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

10. INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

Premoženje podskladov krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja.

10.1 INVESTICIJSKI KUPONI

Družba za upravljanje izdaja investicijske kupone podskladov, ki se glasijo na eno, več ali dele enot premoženja posameznega podsklada.

Investicijski kuponi podskladov so imenski, nematerializirani vrednostni papirji, katerih izdajatelj je družba za upravljanje in ki ga ni mogoče prenesti na drugo osebo (je neprenosljiv). Premoženje podsklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Investicijski kupon podsklada se glasi na eno ali več enot

premoženja podsklada, pri čemer je število enot premoženja določeno na štiri decimalna mesta natančno.

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

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

Opis investicijskih kuponov:

- investicijski kupon podsklada je imenski vrednostni papir,
- investicijski kupon podsklada je neprenosljiv,
- investicijski kupon podsklada vsebuje naslednje podatke:
 1. oznako, da gre za investicijski kupon podsklada,
 2. ime podsklada,
 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 neprenosljivosti,
 5. število enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon,
 6. obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
 7. datum vpisa investicijskega kupona v centralni register,
- investicijski kupon podsklada 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 VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1 Vplačila

Investicijski kupon se lahko plača samo v denarju, in sicer v eurih.

Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, 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.

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada za posamezen podsklad 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.

Pred prvim vplačilom v krovni sklad se mora vsak vlagatelj osebno oglašiti na sedežu družbe za upravljanje ali pri osebah, ki po pogodbi za družbo za upravljanje opravljajo storitev posredovanja pri trženju in prodaji investicijskih kuponov krovnega sklada, kjer se seznanjajo s pravili upravljanja in s prospektom krovnega sklada, ter brezplačno prejme izvod izvlečka prospekta. Na zahtevo lahko vlagatelj prejme tudi izvod prospekta in revidirano letno oz. polletno poročilo krovnega sklada.

Družba za upravljanje mora ob vlagateljevem pristopu h krovnemu skladu in vplačilih investicijskih kuponov podskladov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi. Po opravljeni identifikaciji vlagatelj pristopi k pravilom

upravljanja krovnega sklada s podpisom pravilno izpolnjene pristopne izjave, ki je sestavljena v treh izvodih, od katerih eden pripada vlagatelju.

Vlagatelj vplača sredstva na transakcijski račun posameznega podsklada, ki je odprt pri Novi Ljubljanski banki, d.d, Ljubljana. Po prvem nakazilu lahko vlagatelj nadaljuje z vplačili na transakcijski račun podsklada, ne da bi bilo potrebno nadaljnje sprejemanje pristopnih izjav.

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

Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure obračunskega dne t , družba pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan t , ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan $t+1$, za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri obračunskega dne t , pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan $t+1$, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje na delovni dan $t+2$.

Presečne ure, upoštevaje naložbeno usmeritev podskladov, so določene za vsak podsklad posebej in navedene v dodatku F.

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 podsklada, ki vsebuje tudi informacijo o skupnem številu enot premoženja tega podsklada v lasti vlagatelja.

10.2.2 Izplačila

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 podsklada.

Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona mora imetnik podati v obliki pisnega obrazca, ki ga pošlje na sedež družbe za upravljanje. Zahteva za izplačilo se mora glasiti na najmanj eno enoto premoženja podsklada.

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

Vlagatelj izstopa iz podsklada po neznani vrednosti enote premoženja podsklada.

Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure obračunskega dne t , pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan t , ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan $t+1$, pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri obračunskega dne t , pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan $t+1$, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje na delovni dan $t+2$.

Družba za upravljanje izplača odkupno vrednost investicijskega kupona najprej na naslednji delovni dan in najkasneje v petih delovnih dneh 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 podsklada, ki vsebuje tudi informacijo o skupnem številu enot premoženja tega podsklada v lasti vlagatelja.

10.2.3 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 kot je navedeno v točki 10.2.1 in 10.2.2.

11. DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

11.1 TRAJANJE PODSKLADOV

Podskladi so oblikovani za nedoločen čas.

11.2 ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL

11.2.1 Zaustavitev izplačil

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov, začasno zaustavi izplačila investicijskih kuponov podskladov. Zaustavitev izplačil je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, določenimi v sklepu ATPV, ki določa primere in okoliščine, postopke in druge pogoje, ki morajo biti izpolnjeni, da lahko podsklad začasno ustavi odkup enot premoženja.

Začasno zaustavitev izplačil investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada lahko zahteva tudi ATPV, kadar oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov ali v interesu javnosti.

11.2.2 Zaustavitev vplačil

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, začasno zaustavi vplačila investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada.

Do zaustavitve vplačil lahko pride v okoliščinah kot so:

- nepremostljive tehnične težave pri družbi za upravljanje ali pri skrbniku;
- izjemno visoka volatilitnost trga, ko je zanesljivo in verodostojno vrednotenje finančnih instrumentov oteženo;
- načrtovano preoblikovanje podsklada;
- pojav utemeljenega razloga za začetek likvidacije posameznega podsklada.

11.2.3 Obveščanje

Družba za upravljanje bo o začasni zaustavitvi vplačil in/ali izplačil investicijskih kuponov posameznega podsklada nemudoma obvestila ATPV ter v časniku Finance in na svoji spletni strani objavila obvestilo o začasni zaustavitvi, v katerem bo navedla vse informacije o razlogih za zaustavitev, njenem predvidenem trajanju, nadaljnjem obveščanju vlagateljev, o obravnavi zahtev za izplačilo investicijskih kuponov in/ali

vplačil, prejetih po času javne objave o zaustavitvi, ter po potrebi druge informacije o ukrepih, ki jih bo sprejela za zaščito posameznega podsklada in interesov vlagateljev.

11.3 PRENOS UPRAVLJANJA

Družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, lahko prenese upravljanje celotnega krovnega sklada ali posameznega podsklada na drugo družbo za upravljanje.

V primeru, če ATVP družbi za upravljanje s pravomočno odločbo odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma če je nad družbo za upravljanje začel stečajni postopek ali postopek likvidacije, le-ta izvede prisilni prenos upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje.

Postopek prenosa oziroma prisilni prenos upravljanja krovnega 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 krovnega sklada.

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

11.4 ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika premoženja krovnega sklada z odpovedjo pogodbe z dosedanjim skrbnikom in s sklenitvijo pogodbe z drugim skrbnikom.

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika premoženja krovnega sklada, če:

- skrbniku preneha oziroma je odvzeto dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev;
- skrbnik s svojimi dejanji v škodo imetnikov investicijskih kuponov krši določila ZISDU-1, pravila stroke opravljanja skrbniških storitev ali pogodbeno razmerje;
- družba za upravljanje oceni, da je to v interesu vlagateljev, predvsem z vidika zniževanja stroškov, ki bremenijo premoženje podskladov, 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 krovnega 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 podskladov, ali
- pogodbo odpove skrbnik.

Za sklenitev nove pogodbe mora družba za upravljanje pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP.

Po pridobitvi dovoljenja ATVP družba za upravljanje sklene pogodbo z novim skrbnikom in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom. Pogodba z novim skrbnikom stopi v veljavo s prenehanjem veljavnosti pogodbe, sklenjene s prejšnjim skrbnikom.

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

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

11.5 LIKVIDACIJA

Likvidacija krovnega sklada ali podsklada se opravi, če:

- čista vrednost premoženja podsklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanja prejela odločbo ATVP o dovoljenju za upravljanje podsklada, ne doseže 100.000 evrov,
- se čista vrednost premoženja podsklada zniža pod 100.000 evrov in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 100.000 evrov.

Likvidacija krovnega sklada ali podsklada se opravi tudi na podlagi sklepa družbe za upravljanje, če nastopi razlog, ki je v pravilih upravljanja določen kot razlog za začetek postopka likvidacije krovnega sklada ali podsklada.

Postopek likvidacije krovnega sklada ali podsklada ter pravne posledice likvidacije krovnega sklada ali podsklada določajo ustrezne določbe ZISDU-1.

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

Družba za upravljanje mora v 3 delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije krovnega sklada ali podsklada imetnike investicijskih kuponov podsklada obvestiti o začetku likvidacije krovnega sklada ali podsklada in pravnih posledicah. V enakem roku mora družba za upravljanje javno objaviti v časniku Finance obvestilo o začetku likvidacije krovnega sklada ali podsklada.

11.6 PREOBLIKOVANJE

Družba za upravljanje lahko v skladu z ZISDU-1 in določbami pravil upravljanja preoblikuje posamezni podsklad.

Podsklad se preoblikuje tako, da se njegovo celotno premoženje prenese na drug že obstoječ ali novoustanovljeni prevzemni podsklad v upravljanju iste družbe za upravljanje. Po opravljenem preoblikovanju prenosni podsklad preneha brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni podsklad. Imetniki investicijskih kuponov prenosnih podskladov po izvedenem postopku preoblikovanja dobijo investicijske kupone prevzemnega podsklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje skladno z ZISDU-1 in ustreznimi podzakonskimi predpisi.

Preoblikovanje podsklada v nobenem primeru ne sme poslabšati premoženjskega položaja imetnikov investicijskih kuponov podskladov, udeleženih pri preoblikovanju. Čista vrednost sredstev prevzemnega podsklada bo po opravljenem postopku preoblikovanja najmanj enaka, kakor je bila vsota čistih vrednosti sredstev prenosnega oziroma prenosnih in prevzemnega podsklada pred postopkom preoblikovanja. Skupna vrednost vseh enot premoženja prevzemnega podsklada, katerih imetnik postane oseba po opravljenem postopku preoblikovanja, bo najmanj enaka skupni vrednosti vseh enot premoženja prenosnega oziroma prenosnih podskladov, katerih imetnik je bila ista oseba pred tem postopkom.

Naložbeni cilji, naložbena politika in druge določbe pravil upravljanja prevzemnega in prenosnega oziroma prenosnih podskladov se ne smejo bistveno razlikovati. Zadnji objavljeni celotni stroški poslovanja prevzemnega podsklada ne smejo presežati celotnih stroškov poslovanja prenosnega podsklada oziroma vsakega od prenosnih podskladov za več kot 30 odstotkov, razen če je posledica preoblikovanja ustanovitev novega podsklada. Izvedba preoblikovanja podsklada je predmet predhodnega pregleda skrbnika premoženja krovnega sklada in revizorja, dovoljenje za preoblikovanje pa izda ATVP. Stroški preoblikovanja bremenijo družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje bo v zvezi s preoblikovanjem podsklada oziroma podskladov javno objavila najmanj obvestilo o nameravani izvedbi preoblikovanja, obvestilo o morebitnem odstopu od nameravane

izvedbe preoblikovanja, obvestilo o prejemu odločbe ATVP o izdaji dovoljenja za preoblikovanje in obvestilo o opravljenem preoblikovanju.

Družba za upravljanje bo o prejemu odločbe ATVP o izdaji dovoljenja za preoblikovanje podsklada obvestila imetnike investicijskih kuponov vseh podskladov krovnega sklada, udeleženih pri preoblikovanju.

Imetnik investicijskega kupona kateregakoli podsklada, udeleženega pri preoblikovanju, ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati kopijo dokumentacije v zvezi s preoblikovanjem, zlasti načrt preoblikovanja, poročilo uprave oziroma upravnega odbora družbe za upravljanje o preoblikovanju ter poročilo revizorja in mnenje skrbnika premoženja krovnega sklada o preoblikovanju. Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov podsklada brezplačno poslati kopije dokumentov naslednji delovni dan od prejema imetnikove pisne zahteve. Imetnik investicijskega kupona prenosnega oziroma prenosnih podskladov ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati tudi besedilo pravil upravljanja prevzemnega podsklada.

12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1 SPLOŠNE INFORMACIJE

Firma: PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.

Skrajšana firma: PERSPEKTIVA DZU, d.o.o.

Sedež: Dunajska cesta 156, 1000 Ljubljana

Datum ustanovitve: 29.12.1993 (ustanovljena kot VIZIJA, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.)

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.

Letno poročilo družbe za upravljanje je javno objavljeno na spletni strani www.perspektiva.si v 15 dneh po sprejemu s strani družbenika, vendar najkasneje v šestih mesecih po koncu koledarskega leta.

Družba za upravljanje je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (št. 25/29/AG-94) za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov, dne 07.07.1994.

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.

Podatki o drugih investicijskih skladih, ki jih upravlja družba za upravljanje, se nahajajo v Dodatku E in F k temu prospektu.

12.2 ORGANI VODENJA IN NADZOR

Pojasnilo o sistemu upravljanja družbe za upravljanje, o njenih organih vodenja in nadzora ter njihovih članih je navedeno v dodatku A.

13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1 SKRBNIK PREMOŽENJA

Firma: Nova Ljubljanska banka, d.d., Ljubljana

Sedež: Trg republike 2, 1520 Ljubljana

Datum dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade: 24.10.2003

Datum dovoljenja ATVP za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev: 02.09.2010

Glavna dejavnost: drugo denarno posredništvo (SKD 64.190)

13.2 DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA

Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja krovnega sklada oziroma podskladov, so navedeni v dodatku B.

13.3 IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada ali podskladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja krovnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred Stalno arbitražo Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, Slovenska 56, 1000 Ljubljana.

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 spletni strani družbe za upravljanje www.perspektiva.si, na njenem sedežu in na vpisnih mestih.

14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA

Izjavljamo, da prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja vsebuje resnične podatke in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo kot izdajatelj prospekta morala navesti družba za upravljanje oziroma s katero je seznanjena, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo imetnike investicijskih kuponov podskladov ali potencialne vlagatelje. Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja tudi ne vsebuje zavajajočih podatkov ali informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine.

Ljubljana, **30.7.2012**

Perspektiva DZU, d.o.o.

Mitja Amon
član uprave

Vesna Južna
predsednica uprave

DODATKI
K PROSPEKTU KROVNEGA SKLADA



PERSPEKTIVA

DODATEK A. ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družbo za upravljanje vodi dvočlanska uprava. Družba nima nadzornega sveta.

Uprava

Vesna Južna, predsednica uprave
Mitja Amon, član uprave

DODATEK B. SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV

Upravljanje premoženja

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

Administrativne storitve

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

Druge storitve, potrebne za učinkovito upravljanje premoženja podskladov

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

DODATEK C. MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borznoposredniških družb oziroma bank ne prejema nobene ekonomske koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions).

Družba za upravljanje nima sklenjenega nobenega sporazuma (ang. fee sharing agreement), ki se nanaša na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov, med družbo za upravljanje in borznoposredniško družbo.

DODATEK D. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

A.

Sredstva podskladov bodo v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega podsklada 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 dostopnem trgu države članice Evropske unije. Seznam organiziranih trgov Evropske unije je dostopen na 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:

BANJALUČKA BERZA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI, BIH
BEOGRADSKA BERZA, SRBIJA
ISTANBUL STOCK EXCHANGE, TURČIJA

OSLO BØRS, NORVEŠKA
SARAJEVSKA BERZA, BIH

MAKEDONSKA BERZA, MAKEDONIJA

SIX SWISS EXCHANGE, ŠVICA
ZAGREBAČKA BURZA, HRVAŠKA

3. s katerimi se trguje na borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav, članicah svetovnega združenja borz (WFE oziroma FIBV). Seznam je dostopen na spletni strani: <http://www.world-exchanges.org>

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, KI JIH ORGANIZIRAJO OZ. LIKVIDNOST NA NJIH VZDRŽUJEJO PRVOVRSTNE BANKE

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

MEDNARODNI MEDBANČNI (OTC) TRGI OBVEZNIC, KI JIH ORGANIZIRAJO OZ. LIKVIDNOST NA NJIH VZDRŽUJEJO PRVOVRSTNE BANKE

DODATEK E. SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

Krovni sklad Perspektiva sestavljajo naslednji podskladi:

1. Perspektiva: WorldMix,
2. Perspektiva: WorldStox,
3. Perspektiva: EurAsiaStox,
4. Perspektiva: EmergingStox,
5. Perspektiva: ResourceStox,
6. Perspektiva: BalkanStox,
7. Perspektiva: SpecialOpportunities, podsklad fleksibilne strukture naložb.

DODATEK F. PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV

Pravila upravljanja posameznih podskladov, kakor so podrobneje opredeljena v tem dodatku, se vedno uporabljajo hkrati s pravili upravljanja iz skupnega dela prospekta.

1. Perspektiva: WorldMix

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 31.05.2006

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400336

Oznaka investicijskega kupona: PEDWM

2. NALOŽBENI CILJ

Temeljna cilja podsklada sta dolgoročna in stabilna rast premoženja podsklada ob relativno nizki stopnji tveganosti. Zastavljena cilja bosta dosežena z ustrežno razpršitvijo naložb v vrednostne papirje, ki prinašajo obresti in v vrednostne papirje, ki prinašajo kapitalne dobičke. Podsklad ne vključuje naložb v izvedene finančne instrumente in povezane osebe.

3. NALOŽBENA POLITIKA

V skaldu z naložbenim ciljem bodo sredstva naložena predvsem v podcenjene vrednostne papirje, za katere se pričakuje kapitalni dobiček ter naložbe z višjimi dividendami in obrestmi. Podsklad ni regijsko ali panožno omejen.

Podsklad ima sredstva naložena na borzah in organiziranih trgih, ki so naštetih pod točko 1, 3, 4 in 5 v dodatku D tega prospekta. Poleg tega lahko sklad trguje z vrednostnimi papirji na spodaj navedenih borzah:

- borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

ISTANBUL STOCK EXCHANGE, TURČIJA
OSLO BØRS, NORVEŠKA

SIX SWISS EXCHANGE, ŠVICA

Sredstva podsklada so lahko naložena v naslednje finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju:

- **naložbe v vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih:**
 - lastniški vrednostni papirji:
 - najmanj 25% in največ 35% vseh sredstev podsklada,
 - lastniške vrednostne papirje pridobljene za račun v postopku njihove prve izdaje,
 - sredstva podsklada ne smejo biti vložena v vrednostne papirje izdajatelja, katerega tržna kapitalizacija znaša manj kot 10.000.000,00 EUR,
 - dolžniški vrednostni papirji:
 - najmanj 50% in največ 75% vseh sredstev podsklada,
 - sredstva podsklada so vložena v državne in podjetniške obveznice, katerih prevladujoča dospelost je od 1 do 10 let,
- **naložbe v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov** (največ 15% vseh sredstev podsklada),
- **naložbe v kratkoročne instrumente denarnega trga** (največ 50% vseh sredstev podsklada),
- **naložbe v bančne depozite** (največ 20% vseh sredstev podsklada),
- **naložbe v druge vrednostne papirje,**
- **instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.**

Ne glede na navedene omejitve, je lahko največ 35% 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.

Ne glede na navedene omejitve, je lahko največ 75% vrednosti sredstev podsklada vloženi 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 podsklada v posamezni izdaji tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ne presega 30% vrednosti sredstev podsklada.

Opozorila: Sredstva podsklada se lahko, upoštevajoč omejitve, navedene v tej točki in točki 1.2 tega prospekta, naložijo tudi v naložbe, pri katerih se bodo povišale dopustne meje izpostavljenosti podsklada. 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 podsklada. Tovrstna naložba praviloma zagotavlja povečano donosnost podsklada 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.

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

4. TVEGANJA

Naložbe v podsklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja, ki so podrobneje opisana v poglavju 3 splošnega dela prospekta:

- tržno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje sprememb predpisov,
- obrestno tveganje.

Dodatno je potrebno glede na naložbeno politiko podsklada, ki dopušča povišanje izpostavljenosti do posamezne države članice Evropske unije, 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 podsklad, družba za upravljanje ocenjuje, da se podsklad v kategoriji vseh investicijskih skladov uvršča med podpovprečno tvegane (razred tveganja 4; razred tveganja 1 pomeni nizko tvegan investicijski sklad, razred tveganja 10 pa visoko tvegan investicijski sklad), oziroma v kategoriji mešanih skladov med nizko tvegane (razpon razredov tveganja mešanih skladov obsega razrede tveganja od 4 do 6).

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Presečna ura: 07.00 na delovni dan t

Začetna vrednost VEP: 2,29 EUR

Najnižji znesek, ki ga je potrebno vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona: 50,00 EUR

Transakcijski račun: **SI56 0291 3025 4849 603**

Upravljalška provizija: 2,00%

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

2. Perspektiva: WorldStox

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 11.07.2007

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400344

Oznaka investicijskega kupona: PEDWS

2. NALOŽBENI CILJ

Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov ob sprejemanju naložbenega tveganja, ki je značilen za dobro razpršene globalne delniške sklade. Naložbeni cilj bo praviloma v večji meri dosežen na podlagi kapitalskih dobičkov na daljši rok, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Osnovna oblika naložb podsklada so delnice svetovnih uveljavljenih družb, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, za katere upravljalca na podlagi analiz ocenjuje, da imajo ustrezno razmerje med potencialnim donosom in doprinosom k tveganju. Naložbe podsklada niso niti geografsko niti panožno omejene.

Podsklad ima sredstva naložena na borzah in organiziranih trgih, ki so naštetih pod točko 1, 3, 4 in 5 v dodatku D tega prospekta. Poleg tega lahko sklad trguje z vrednostnimi papirji na spodaj navedenih borzah:

- borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

ISTANBUL STOCK EXCHANGE, TURČIJA
OSLO BØRS, NORVEŠKA

SIX SWISS EXCHANGE, ŠVICA

Sredstva podsklada so lahko naložena v naslednje finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju:

- **naložbe v vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih:**
 - lastniški vrednostni papirji:
 - najmanj 75% vseh sredstev podsklada,
 - lastniške vrednostne papirje pridobljene za račun podsklada v postopku njihove prve izdaje,
 - sredstva podsklada ne smejo biti vložena v vrednostne papirje izdajatelja, katerega tržna kapitalizacija znaša manj kot 250.000.000,00 EUR,
 - dolžniški vrednostni papirji: sredstva podsklada so vložena v prvovrstne državne in podjetniške obveznice², katerih prevladujoča dospelost je od 1 do 10 let,
- **naložbe v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov** (največ 25% vseh sredstev podsklada),
- **naložbe v kratkoročne instrumente denarnega trga,**
- **naložbe v bančne depozite,**
- **naložbe v druge vrednostne papirje,**
- **instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.**

Ne glede na omejitve glede izpostavljenosti do posameznih oseb v točki 1.3, 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.

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

4. TVEGANJA

Naložbe v podsklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja, ki so podrobneje opisana v poglavju 3 splošnega dela prospekta:

- tržno tveganje,
- obrestno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje sprememb predpisov.

Glede na tveganost naložbe v podsklad, družba za upravljanje ocenjuje, da se podsklad v kategoriji vseh investicijskih uvršča med nadpovprečno tvegane (razred tveganja 7; razred tveganja 1 pomeni nizko tvegan investicijski sklad, razred tveganja 10 pa visoko tvegan investicijski sklad), oziroma v kategoriji delniških skladov med podpovprečno tvegane (razpon razredov tveganja delniških skladov obsega razrede tveganja od 6 do 10).

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 vplačal v podsklad. Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo čista vrednost sredstev podsklada zelo nihala.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Presečna ura: 07.00 na delovni dan t
Začetna vrednost VEP: 10,00 EUR

² Prvovrstni dolžniški vrednostni papirji so dolžniški vrednostni papirji, katerih bonitetna ocena je najmanj BBB- pri bonitetni družbi Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa3 pri bonitetni družbi Moody's.

Najnižji znesek, ki ga je potrebno vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona: 50,00 EUR
 Transakcijski račun: **SI56 0291 3025 6628 292**
 Upravljalna provizija: 2,00%
 Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

3. Perspektiva: EurAsiaStox

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja ATPV za upravljanje podsklada: 05.09.2007
 ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400351
 Oznaka investicijskega kupona: PEDEA

2. NALOŽBENI CILJ

Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov ob sprejemanju naložbenega tveganja, ki je značilen za dobro razpršene delniške sklade, ki sredstva vlagajo v hitreje rastoče panoge. Naložbeni cilj bo praviloma v večji meri dosežen na podlagi kapitalskih dobičkov na daljši rok, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Osnovna oblika naložb podsklada so delnice izdajateljev iz hitreje rastočih panog oziroma regij iz Evrope in Azije, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, opredeljenih v nadaljevanju, za katere družba za upravljanje na podlagi analiz ocenjuje, da imajo ustrezno razmerje med potencialnim donosom in doprinosom k tveganju. Naložbe podsklada niso panožno omejene.

Podsklad ima sredstva naložena na borzah in organiziranih trgih, ki so naštetih pod točko 1, 4 in 5 v dodatku D tega prospekta. Poleg tega lahko sklad trguje z vrednostnimi papirji na spodaj navedenih borzah:

-borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

ISTANBUL STOCK EXCHANGE, TURČIJA	SIX SWISS EXCHANGE, ŠVICA
OSLO BØRS, NORVEŠKA	

-borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav:

AUSTRALIAN SECURITIES EXCHANGE, AVSTRALIJA	OSAKA SECURITIES EXCHANGE, JAPONSKA
BOMBAY STOCK EXCHANGE, INDIJA	PHILIPINE STOCK EXCHANGE, FILIPINI
BURSA MALAYSIA, MALEZIJA	SHANGHAI STOCK EXCHANGE, KITAJSKA
COLOMBO STOCK EXCHANGE, ŠRI LANKA	SHENZHEN STOCK EXCHANGE, KITAJSKA
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING, KITAJSKA	SINGAPORE EXCHANGE, SINGAPUR
INTERNATIONAL SECURITIES EXCHANGE - ISE, ZDA	STOCK EXCHANGE OF TEHRAN, IRAN
INDONESIA STOCK EXCHANGE, INDONEZIJA	STOCK EXCHANGE OF THAILAND, TAJSKA
KOREA EXCHANGE, KOREJA	TAIWAN STOCK EXCHANGE (TWSE), TAJVAN
NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA LIMITED, INDIJA	TEL-AVIV STOCK EXCHANGE, IZRAEL
NEW ZEALAND EXCHANGE LTD., NOVA ZELANDIJA	TOKYO STOCK EXCHANGE GOUPE, JAPONSKA
NYSE EURONEXT, ZDA	TMX GROUP, KANADA

Sredstva podsklada so lahko naložena v naslednje finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju:

- **naložbe v vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih:**
 - lastniški vrednostni papirji:
 - najmanj 75% vseh sredstev podsklada,

- lastniške vrednostne papirje pridobljene za račun podsklada v postopku njihove prve izdaje,
- sredstva podsklada ne smejo biti vložena v vrednostne papirje izdajatelja, katerega tržna kapitalizacija znaša manj kot 100.000.000,00 EUR,
- dolžniški vrednostni papirji:
 - sredstva podsklada so vložena v prvovrstne državne in podjetniške obveznice, katerih prevladujoča dospelost je od 1 do 10 let,
- **naložbe v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov** (največ 25% vseh sredstev podsklada),
- **naložbe v kratkoročne instrumente denarnega trga,**
- **naložbe v bančne depozite** (največ 25% vseh sredstev podsklada),
- **naložbe v druge vrednostne papirje,**
- **instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.**

Ne glede na omejitve glede izpostavljenosti do posameznih oseb v točki 1.3, 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.

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

4. TVEGANJA

Naložbe v podsklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja, ki so podrobneje opisana v poglavju 3 splošnega dela prospekta:

- tržno tveganje,
- obrestno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje sprememb predpisov.

Glede na tveganost naložbe v podsklad, družba za upravljanje ocenjuje, da se podsklad v kategoriji vseh investicijskih skladov uvršča med nadpovprečno tvegane (razred tveganja 8; razred tveganja 1 pomeni nizko tvegan investicijski sklad, razred tveganja 10 pa visoko tvegan investicijski sklad), oziroma v kategoriji delniških skladov med povprečno tvegane (razpon razredov tveganja delniških skladov obsega razrede tveganja od 6 do 10).

Opozorilo: Zaradi geografske omejitve naložb podsklada na izdajatelje s sedežem ali pretežno dejavnostjo v Evropi ali Aziji, lahko čista vrednost sredstev podsklada zlasti na kratek rok zelo niha, zaradi česar naložba v podsklad ni primerna za vlagatelje z nižjo ali povprečno sposobnostjo sprejemanja naložbenega tveganja.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Presečna ura: 07.00 na delovni dan t

Začetna vrednost VEP: 10,00 EUR

Najnižji znesek, ki ga je potrebno vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona: 50,00 EUR

Transakcijski račun: **SI56 0291 3025 6720 345**

Upravljalška provizija: 2,25%

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

4. Perspektiva: EmergingStox

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja ATPV za upravljanje podsklada: 11.07.2007

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400328

Oznaka investicijskega kupona: PEDES

2. NALOŽBENI CILJ

Podsklad je namenski delniški investicijski sklad, katerega naložbe so geografsko omejene na t.i. porajajoče se trge (ang. emerging markets). Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov ob sprejemanju naložbenega tveganja, ki je značilen za dobro razpršene geografsko omejene delniške sklade. Zaradi naložb na porajajoče se trge je tveganje podsklada višje kot pri globalno razpršenem delniškem skladu, ki vlaga na razvite trge.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj bo praviloma v večji meri dosežen na podlagi kapitalskih dobičkov, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti. Osnovna oblika naložb podsklada so delnice družb na porajajočih se trgih, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, opredeljenih v nadaljevanju, za katere upravitelj na podlagi analiz ocenjuje, da imajo ustrezno razmerje med potencialnim donosom in doprinosom k tveganju. Naložbe podsklada niso panožno omejene.

Podsklad ima sredstva naložena na borzah in organiziranih trgih, ki so naštetih pod točko 1, 4 in 5 v dodatku D tega prospekta. Poleg tega lahko podsklad trguje z vrednostnimi papirji na spodaj navedenih borzah:

- borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

ISTANBUL STOCK EXCHANGE, TURČIJA

- borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav:

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES, ARGENTINA	JOHANNESBURG STOCK EXCHANGE, JAR
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, ČILE	KOREA EXCHANGE, KOREJA
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA, KOLUMBIJA	NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA LIMITED, INDIJA
BOLSA DE VALORES DE LIMA, PERU	PHILIPPINE STOCK EXCHANGE, FILIPINI
BM&FBOVESPA, BRAZILJA	SHANGHAI STOCK EXCHANGE, KITAJSKA
BOLSA MEXICANA DE VALORES, MEHIKA	SHENZHEN STOCK EXCHANGE, KITAJSKA
BOMBAY STOCK EXCHANGE, INDIJA	SINGAPORE EXCHANGE, SINGAPUR
BURSA MALAYSIA, MALEZIJA	STOCK EXCHANGE OF MAURITIUS, MAURICIUS
THE EGYPTIAN EXCHANGE, EGIPČ	STOCK EXCHANGE OF TEHRAN, IRAN
COLOMBO STOCK EXCHANGE, ŠRI LANKA	STOCK EXCHANGE OF THAILAND, TAJSKA
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING, KITAJSKA	TAIWAN STOCK EXCHANGE (TWSE), TAJVAN
INDONESIA STOCK EXCHANGE, INDONEZIJA	TEL-AVIV STOCK EXCHANGE, IZRAEL

Sredstva podsklada so lahko naložena v naslednje finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju:

- **naložbe v vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih,**
 - lastniški vrednostni papirji:
 - najmanj 75% vseh sredstev podsklada,
 - lastniške vrednostne papirje pridobljene za račun podsklada v postopku njihove prve izdaje,
 - sredstva podsklada ne smejo biti vložena v vrednostne papirje izdajatelja, katerega tržna kapitalizacija znaša manj kot 10.000.000,00 EUR,
 - dolžniški vrednostni papirji,

- naložbe v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov,
- naložbe v kratkoročne instrumente denarnega trga,
- naložbe v bančne depozite,
- naložbe v druge vrednostne papirje,
- instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

Kadar se z vrednostnimi papirji izdajateljev s sedežem ali pretežno dejavnostjo na porajajočih se trgih trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, članicah mednarodne federacije borz FIBV (International Federation of Stock Exchanges) izven področja porajajočih se trgov (članice FIBV, ki niso navedeni v tej točki), so lahko sredstva podsklada naložena tudi v te vrednostne papirje, če so takšne naložbe z vidika tveganja, likvidnosti ali drugih dejavnikov primernejše od naložb istih izdajateljev na trgih, navedenih v tej točki.

Ne glede na omejitve glede izpostavljenosti do posameznih oseb v točki 1.3, je lahko največ 25% vrednosti sredstev podsklada vloženih v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma če zanje jamči posamezna država članica Evropske unije.

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

4. TVEGANJA

Naložbe v podsklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja, ki so podrobneje opisana v poglavju 3 splošnega dela prospekta:

- tržno tveganje,
- obrestno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje sprememb predpisov.

Glede na tveganost naložbe v podsklad, družba za upravljanje ocenjuje, da se podsklad v kategoriji vseh investicijskih skladov uvršča med nadpovprečno tvegane (razred tveganja 9; razred tveganja 1 pomeni nizko tvegan investicijski sklad, razred tveganja 10 pa visoko tvegan investicijski sklad), oziroma v kategoriji delniških skladov med nadpovprečno tvegane (razpon razredov tveganja delniških skladov obsega razrede tveganja od 6 do 10).

Opozorilo: Zaradi regijske omejitve naložb podsklada na področje porajajočih se trgov lahko čista vrednost sredstev podsklada zlasti na kratek rok precej niha, zaradi česar naložba v podsklad ni primerna za vlagatelje z nižjo ali povprečno sposobnostjo sprejemanja naložbenega tveganja.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Presečna ura: 07.00 na delovni dan t

Začetna vrednost VEP: 10,00 EUR

Najnižji znesek, ki ga je potrebno vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona: 50,00 EUR

Transakcijski račun: **SI56 0291 3025 6628 486**

Upravljalška provizija: 2,25%

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

5. Perspektiva: ResourceStox

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 05.12.2007

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401151

Oznaka investicijskega kupona: PEDRS

2. NALOŽBENI CILJ

Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov ob sprejemanju naložbenega tveganja, ki je značilen za dobro razpršene panožno omejene delniške sklade. Zaradi panožne omejitve je tveganje podsklada višje kot pri globalnem delniškem skladu, ki ima naložbe panožno razpršene. Naložbe podsklada so panožno omejene na izdajatelje iz sektorjev energije (ang. energy), bazičnih materialov (ang. materials) in oskrbe (ang. utilities).

3. NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj bo praviloma v večji meri dosežen na podlagi kapitalskih dobičkov na daljši rok, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti. Osnovna oblika naložb podsklada so delnice uveljavljenih družb, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, opredeljenih v nadaljevanju, za katere upravljalca na podlagi analiz ocenjuje, da imajo ustrezno razmerje med potencialnim donosom in doprinosom k tveganju. Naložbe podsklada niso geografsko omejene.

Sredstva podsklada so naložena v delnice izdajateljev s pretežno dejavnostjo v sektorjih energije, bazičnih materialov in oskrbe, ki vključujejo naslednje dejavnosti:

- pridobivanje, predelava in trženje nafte in plina,
- pridobivanje in predelava surovin, rudnin in mineralov,
- oskrba z elektriko, plinom, vodo,
- podporne storitve za zgoraj navedene dejavnosti, kot npr. raziskave in razvoj tehnologij in opreme za pridobivanje nafte in plina, alternativnih virov energije, ipd.

Podsklad ima sredstva naložena na borzah in organiziranih trgih, ki so naštetih pod točko 1,3, 4 in 5 v dodatku D tega prospekta. Poleg tega lahko podsklad trguje z vrednostnimi papirji na:

- borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

ISTANBUL STOCK EXCHANGE, TURČIJA
OSLO BØRS, NORVEŠKA

SIX SWISS EXCHANGE, ŠVICA

Sredstva podsklada so lahko naložena v naslednje finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju:

- **naložbe v vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih:**
 - lastniški vrednostni papirji:
 - najmanj 75% vseh sredstev podsklada,
 - lastniške vrednostne papirje pridobljene za račun podsklada v postopku njihove prve izdaje,
 - sredstva podsklada ne smejo biti vložena v vrednostne papirje izdajatelja, katerega tržna kapitalizacija znaša manj kot 10.000.000,00 EUR,
 - dolžniški vrednostni papirji:
 - sredstva podsklada so vložena v prvovrstne državne in podjetniške obveznice, katerih prevladujoča dospelost je od 1 do 10 let,
- **naložbe v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov** (delež ne sme presegati 25% vseh sredstev podsklada),
- **naložbe v kratkoročne instrumente denarnega trga,**
- **naložbe v bančne depozite** (največ 25% vseh sredstev podsklada),
- **naložbe v druge vrednostne papirje,**
- **instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.**

Ne glede na omejitve glede izpostavljenosti do posameznih oseb v točki 1.3, 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.

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

4. TVEGANJA

Naložbe v podsklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja, ki so podrobneje opisane v poglavju 3 splošnega dela prospekta:

- tržno tveganje,
- obrestno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje sprememb predpisov.

Glede na tveganost naložbe v podsklad, družba za upravljanje ocenjuje, da se podsklad v kategoriji vseh investicijskih skladov uvršča med nadpovprečno tvegane (razred tveganja 8; razred tveganja 1 pomeni nizko tvegan investicijski sklad, razred tveganja 10 pa visoko tvegan investicijski sklad), oziroma v kategoriji delniških skladov med povprečno tvegane (razpon razredov tveganja delniških skladov obsega razrede tveganja od 6 do 10).

Opozorilo: Zaradi sektorske omejitve naložb podsklada na izdajatelje s pretežno dejavnostjo v panogah energije, materialov in javne oskrbe, lahko čista vrednost sredstev podsklada zlasti na kratek rok zelo niha, zaradi česar naložba v podsklad ni primerna za vlagatelje z nižjo ali povprečno sposobnostjo sprejemanja naložbenega tveganja.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Presečna ura: 07.00 na delovni dan t

Začetna vrednost VEP: 10,00 EUR

Najnižji znesek, ki ga je potrebno vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona: 50,00 EUR

Transakcijski račun: **SI56 0291 3025 6908 525**

Upravljalška provizija: 2,50%

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

6. Perspektiva: BalkanStox

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 10.07.2008

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401144

Oznaka investicijskega kupona: PEDBS

2. NALOŽBENI CILJ

Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov ob sprejemanju naložbenega tveganja, ki je značilen za dobro razpršene regijsko omejene delniške sklade. Zaradi regijske omejitve je tveganje podsklada višje kot pri globalno razpršenem delniškem skladu. Naložbe so geografsko omejene na izdajatelje s sedežem ali pretežno dejavnostjo na področju Balkana.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj bo praviloma v večji meri dosežen na podlagi kapitalskih dobičkov, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti. Osnovna oblika naložb podsklada so delnice uveljavljenih družb, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev s področja Balkana, za katere družba za upravljanje na podlagi analiz ocenjuje, da imajo ustrezno razmerje med potencialnim donosom in doprinosom k tveganju. Naložbe podsklada niso panožno omejene.

Podsklad ima sredstva naložena na borzah in organiziranih trgih, ki so naštetih pod točko 1, 4 in 5 v dodatku D tega prospekta. Poleg tega lahko podsklad trguje z vrednostnimi papirji na:

- borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

BANJALUČKA BERZA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI, BIH	SARAJEVSKA BERZA, BIH
BEOGRADSKA BERZA, SRBIJA	ZAGREBAČKA BURZA, HRVAŠKA
ISTANBUL STOCK EXCHANGE, TURČIJA	
MAKEDONSKA BERZA, MAKEDONIJA	

Sredstva podsklada so lahko naložena v naslednje finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju:

- **naložbe v vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih,**
 - lastniški vrednostni papirji:
 - najmanj 75% vseh sredstev podsklada,
 - lastniške vrednostne papirje pridobljene za račun podsklada v postopku njihove prve izdaje,
 - sredstva podsklada ne smejo biti vložena v vrednostne papirje izdajatelja, katerega tržna kapitalizacija znaša manj kot 10.000.000,00 EUR,
 - dolžniški vrednostni papirji,
- **naložbe v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov** (delež ne sme presegati 25% vseh sredstev podsklada),
- **naložbe v kratkoročne instrumente denarnega trga,**
- **naložbe v bančne depozite,**
- **naložbe v druge vrednostne papirje,**
- **instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.**

Kadar se z vrednostnimi papirji izdajateljev s sedežem ali pretežno dejavnostjo na področju Balkana trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, članicah mednarodne federacije borz FIBV (International Federation of Stock Exchanges) izven področja Balkana, so lahko sredstva podsklada naložena tudi v te vrednostne papirje, če so takšne naložbe z vidika tveganja, likvidnosti ali drugih dejavnikov primernejše od naložb istih izdajateljev na trgih, navedenih v tej točki.

Ne glede na omejitve glede izpostavljenosti do posameznih oseb v točki 1.3, 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.

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

4. TVEGANJA

Podsklad je po tveganosti primerljiv z dobro razpršenim portfeljem delnic izdajateljev s področja Balkana. Skladno z naložbeno politiko vključujejo pretežno naložbe z nadpovprečno visokim tveganjem – delnice izdajateljev, katerih sedež oziroma pretežna dejavnost ja na področju Balkana.

Glede na zgoraj navedeno bo z visoko razpršenostjo naložb podsklada med različne izdajatelje vrednostnih papirjev zagotovljeno, da bodo vlagatelji v podsklad izpostavljeni čim nižji stopnji tveganja, ki je povezano z nalaganjem v posamezne vrste naložb.

Naložbe v podsklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja, ki so podrobneje opisana v poglavju 3 splošnega dela prospekta:

- tržno tveganje,
- obrestno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje sprememb predpisov,
- zmanjšana likvidnost trga,
- tveganja, povezana z naložbami na manj razvite trge.

Glede na tveganost naložbe v podsklad, družba za upravljanje ocenjuje, da se podsklad v kategoriji vseh investicijskih skladov uvršča med visoko tvegane (razred tveganja 9; razred tveganja 1 pomeni nizko tvegan investicijski sklad, razred tveganja 10 pa visoko tvegan investicijski sklad), oziroma v kategoriji delniških skladov med nadpovprečno tvegane (razpon razredov tveganja delniških skladov obsega razrede tveganja od 6 do 10).

Opozorilo: Zaradi regijske omejitve naložb podsklada na področje Balkana obstaja verjetnost, da bo čista vrednost sredstev podsklada zlasti na kratek rok zelo nihala. Dodatno obstaja nevarnost znižanja sredstev in donosov kot posledica množičnega unovčevanja enot podsklada in nizke likvidnosti na posameznih organiziranih trgih.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Presečna ura: 07.00 na delovni dan t

Začetna vrednost VEP: 10,00 EUR

Najnižji znesek, ki ga je potrebno vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona: 50,00 EUR

Transakcijski račun: **SI56 0291 3025 7359 575**

Upravljalška provizija: 2,50%

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

7. Perspektiva: SpecialOpportunities, podsklad fleksibilne strukture naložb

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 26.09.2007

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401169

Oznaka investicijskega kupona: PEDSO

2. NALOŽBENI CILJ

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

3. NALOŽBENA POLITIKA

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. Upravljalec 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.

Podsklad ima sredstva naložena na borzah in organiziranih trgih, ki so naštetih pod točko 1,3 4 in 5 v dodatku D tega prospekta. Poleg tega lahko podsklad trguje z vrednostnimi papirji na:

- borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

ISTANBUL STOCK EXCHANGE, TURČIJA

OSLO BØRS, NORVEŠKA

SIX SWISS EXCHANGE, ŠVICA

ZAGREBAČKA BURZA, HRVAŠKA

Sredstva podsklada so lahko naložena v naslednje finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju:

- **naložbe v vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih,**
 - lastniški vrednostni papirji: naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje niso omejene glede na velikost, regijo ali panoge izdajatelja,
 - lastniške vrednostne papirje pridobljene za račun podsklada v postopku njihove prve izdaje,
 - dolžniški vrednostni papirji: naložbe podsklada v dolžniške vrednostne papirje niso omejene glede kreditne bonitete izdajatelja,
- **naložbe v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov** (delež ne sme presegati 50% vseh sredstev podsklada),
- **naložbe v kratkoročne instrumente denarnega trga,**
- **naložbe v bančne depozite,**
- **naložbe v druge vrednostne papirje,**
- **instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.**

Ne glede na omejitve glede izpostavljenosti do posameznih oseb v točki 1.3, je lahko največ 25% vrednosti sredstev podsklada vloženih v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma če zanje jamči posamezna država članica Evropske unije.

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

4. TVEGANJA

Podsklad je visoko tvegan investicijski sklad, katerega tveganost je nadpovprečna v primerjavi z dobro razpršenim globalnim delniškim portfeljem.

Zaradi naložbene politike, ki omogoča nalaganje sredstev v naložbe z visokim tveganjem, kot npr. nadpovprečno tvegane delnice, ki niso niti panožno niti geografsko omejene, je tveganost naložbe v investicijske kupone podsklada nadpovprečno visoka v primerjavi globalnimi delniškimi skladi.

Ne glede na zgoraj navedeno bo z visoko razpršenostjo naložb podsklada med različne izdajatelje vrednostnih papirjev zagotovljeno, da bodo vlagatelji v podsklad izpostavljeni čim nižji stopnji tveganja, ki je povezana z nalaganjem v posamezne vrste naložb. Naložbena politika obenem omogoča, da se v primeru pričakovanih neugodnih razmer na delniških trgih večino sredstev podsklada naloži v dolžniške vrednostne papirje, s čimer se lahko tveganost sklada bistveno zniža.

Naložbe v podsklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja, ki so podrobneje opisane v poglavju 3 splošnega dela prospekta:

- tržno tveganje,
- obrestno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje sprememb predpisov,
- zmanjšana likvidnost trga,
- tveganja, povezana z naložbami na manj razvite trge.

Glede na tveganost naložbe v podsklad, družba za upravljanje ocenjuje, da se podsklad v kategoriji vseh investicijskih skladov uvršča med visoko tvegane (razred tveganja 10; razred tveganja 1 pomeni nizko tvegan investicijski sklad, razred tveganja 10 pa visoko tvegan investicijski sklad), oziroma v kategoriji delniških skladov med nadpovprečno tvegane (razpon razredov tveganja delniških skladov obsega razrede tveganja od 6 do 10).

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 sklada zelo nihala. Dodatno obstaja nevarnost znižanja sredstev in donosov kot nizke likvidnosti na posameznih organiziranih trgih.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Presečna ura: 07.00 na delovni dan t

Začetna vrednost VEP: 10,00 EUR

Najnižji znesek, ki ga je potrebno vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona: 50,00 EUR

Transakcijski račun: **SI56 0291 3025 6791 931**

Upravljaljska provizija: 2,90%

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

DODATEK G. PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV

Letna donosnost

Opozorila: Dosežena pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti.

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

Pretekle letne donosnosti podskladov (v %):

Podsklad	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Perspektiva: WorldMix	13,8	29,7	18,8	9,8	4,7	14,7	23,5	-27,5	13,9	5,5	-10,0
Perspektiva: WorldStox	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	-42,6	23,1	20,5	-19,5
Perspektiva: EurAsiaStox	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	-46,4	21,9	13,5	-22,2
Perspektiva: EmergingStox	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	-45,2	47,7	18,1	-26,4
Perspektiva: ResourceStox	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	31,6	11,2	-18,6
Perspektiva: BalkanStox	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	20,6	-5,8	-22,6
Perspektiva: SpecialOpportunities, podsklad fleksibilne strukture naložb	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	-61,9	29,2	14,0	-16,6

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

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

Celotni stroški poslovanja (TER)

Celotni stroški poslovanja podsklada bremenijo premoženje podsklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. 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. Običajno so označeni s kratico TER (ang. Total Expense Ratio) in izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada. Celotni stroški poslovanja podskladov so lahko v bodoče višji ali nižji od v tem prospektu navedenega podatka o celotnih stroških poslovanja podsklada.

Stopnja obrata naložb (PTR)

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

Podsklad	Obdobje, na katerega se podatek nanaša	CSP ³ (%)	PTR (%)
Perspektiva: WorldMix	1.7.2011 – 30.06.2012	2,07	308,05
Perspektiva: WorldStox	1.7.2011 – 30.06.2012	2,28	344,57
Perspektiva: EurAsiaStox	1.7.2011 – 30.06.2012	3,37	225,30
Perspektiva: EmergingStox	1.7.2011 – 30.06.2012	2,71	367,14
Perspektiva: ResourceStox	1.7.2011 – 30.06.2012	5,29	447,54
Perspektiva: BalkanStox	1.7.2011 – 30.06.2012	7,16	194,01
Perspektiva: SpecialOpportunities, podsklad fleksibilne strukture naložb	1.7.2011 – 30.06.2012	3,72	331,04

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

DODATEK H. SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI

Podatki o pravnih in fizičnih osebah, pri katerih je mogoče pristopiti k pravilom upravljanja posameznega podsklada so vlagateljem na voljo na spletni strani www.perspektiva.si.

PRILOGE K PROSPEKTU

PRILOGA A. Vzorec obrazca Pristopne izjave k pravilom upravljanja krovnega sklada

PRILOGA B. Vzorec obrazca Zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada/
Prehod med podskladi krovnega sklada

Revidirana letna in polletna poročila vzajemnih skladov, ki so se preoblikovala v podsklade krovnega sklada, so objavljena na spletni strani družbe za upravljanje www.perspektiva.si. Na tej spletni strani so objavljena tudi revidirana letna in polletna poročila krovnega sklada.


³ Vrednost celotnih stroškov poslovanja temelji na dejansko obračunanih stroških v obdobju od 1.7.2011 do 30.6.2012.

PRILOGE
K PROSPEKTU KROVNEGA SKLADA





PERSPEKTIVA

PRILOGA A. VZOREC OBRAZCA PRISTOPNE IZJAVE K PRAVILOM UPRAVLJANJA KROVNEGA 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, dzu@perspektiva.si, www.perspektiva.si	
Pristopna izjava k pravilom upravljanja krovnega sklada Krovni sklad Perspektiva	
Želim pristopiti k naslednjim podskladom (označi izbrane podsklade)	
<input type="checkbox"/> Perspektiva: WorldMix SI56 0291 3025 4849 603 <input type="checkbox"/> Perspektiva: EurAsiaStox SI56 0291 3025 6720 345 <input type="checkbox"/> Perspektiva: EmergingStox SI56 0291 3025 6628 486 <input type="checkbox"/> Perspektiva: SpecialOpportunities SI56 0291 3025 6791 931	<input type="checkbox"/> Perspektiva: WorldStox SI56 0291 3025 6628 292 <input type="checkbox"/> Perspektiva: ResourceStox SI56 0291 3025 6908 525 <input type="checkbox"/> Perspektiva: BalkanStox SI56 0291 3025 7359 575
I. Podatki o vlagatelju:	
Ime in priimek / Firma: _____ Stalno bivališče / Sedež: _____ Osebni dokument, številka, izdajatelj, veljavnost: _____ EMŠO: Matična številka: Davčna številka: Telefon: Fax: E-mail: Številka transakcijskega računa: _____ Zakoniti zastopnik (za pravne osebe): _____ Dejavnost / poklic: _____ izobrazba: _____ Izkušnje pri naložbah v vrednostne papirje: <input type="checkbox"/> Da <input type="checkbox"/> Ne Razlogi za naložbo: _____ <input type="checkbox"/> Varčevanje <input type="checkbox"/> Drugo: _____	
II. Podatki o pooblaščenцу / zakonitem zastopniku:	
<input type="checkbox"/> Pooblaščenec <input type="checkbox"/> Zakoniti zastopnik Ime in priimek: _____ Stalno bivališče: _____ Osebni dokument, številka, izdajatelj, veljavnost: _____ EMŠO: Davčna številka: Telefon: Fax: E-mail:	
III. Izjava vlagatelja	
Podpisani pristopam k Pravilom upravljanja zgoraj označenih podskladov. Seznanjen sem z vsemi tveganji v zvezi z naložbo v podsklade. Pred pristopom so mi bili izročeni Izvlečki prospektov izbranih podskladov. Perspektivi DZU, d.o.o., dovoljujem obdelavo in hrambo osebnih podatkov za namene opravljanja dejavnosti Perspektive DZU, d.o.o., in delovanja podskladov. Zavežujem se, da bom vsako spremembo navedenih podatkov takoj pisno sporočil Perspektivi DZU, d.o.o. <input type="checkbox"/> Želim prejemati brezplačna obvestila Perspektive DZU na moj elektronski naslov in/ali mobilno številko. Kraj in datum: _____ Podpis vlagatelja: _____	
Sredstva nakažite na transakcijske račune zgoraj označenih podskladov. Pri nakazilu vpišite svojo davčno številko.	
Izpolni posrednik:	
Vpisno mesto: _____ Posrednik: _____	
Izjava posrednika:	
Izjavljam, da sem opravil identifikacijo in pregled vlagatelja v skladu z Zakonom o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma in na podlagi smernic za preprečevanje pranja denarja in financiranje terorizma, ki jih je izdala ATVP, dodelil navedenemu vlagatelju sledečo oceno tveganja: <input type="checkbox"/> neznatno tvegana stranka <input type="checkbox"/> visoko tvegana stranka <input type="checkbox"/> srednje tvegana stranka <input type="checkbox"/> izredno visoko tvegana stranka	
Kraj in datum: _____ Žig in podpis: _____	

Družba za upravljanje

PRILOGA B. VZOREC OBRAZCA ZAHTEVE ZA IZPLAČILO ODKUPNE VREDNOSTI INVESTICIJSKEGA KUPONA PODSKLADA/ PREHOD MED PODSKLADI KROVNEGA 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, dzu@perspektiva.si, www.perspektiva.si

Zahteva za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada /
Prehod med podskladi krovnega sklada Perspektiva

Perspektiva: _____ (vpisati ime podsklada)
(v nadaljevanju: podsklad)

I. Podatki o vlagatelju:

Ime in priimek / Firma: _____

Stalno bivališče / Sedež: _____

Osebnostni dokument, številka, izdajatelj, veljavnost: _____

EMŠO: _____ Matična številka: _____

Davčna številka: _____

Telefon: _____ Fax: _____ E-mail: _____

Številka transakcijskega računa: _____

Zakoniti zastopnik (za pravne osebe): _____

II. Podatki o pooblaščenцу / zakonitem zastopniku:

Pooblaščenec Zakoniti zastopnik

Ime in priimek: _____

Stalno bivališče: _____

Osebnostni dokument, številka, izdajatelj, veljavnost: _____

EMŠO: _____ Davčna številka: _____

Telefon: _____ Fax: _____ E-mail: _____

III. Zahteva vlagatelja

Spodaj podpisani/a zahtevam, da se mi odkupna vrednost investicijskih kuponov podsklada v skladu s pravili upravljanja:

<input type="checkbox"/> IZPLAČA ZA _____ enot premoženja ali _____ EUR. Sredstva se nakaze na TRR vlagatelja _____ odprtem pri _____	<input type="checkbox"/> PRENESE ZA _____ enot premoženja ali _____ EUR, v podsklad Perspektiva: _____
---	--

Kraj in datum: _____ Podpis vlagatelja: _____

Izpolni Perspektiva DZU, d.o.o.:

Zahteva za izplačilo / prehod je bila prejeta:

Kraj in datum: _____ Žig in podpis: _____

Prosimo, da pošljete izpolnjeno zahtevo na naslov:
Perspektiva DZU, d.o.o., Dunajska cesta 156, Ljubljana.



