Infond
vzajemni skladi

LETNO POROČILO 2015



Krovni sklad Perspektiva

Vsebina

SKUPNI DEL 2

POSEBNI DEL 18

Poslovna poročila podskladov Krovnega sklada Perspektiva 18
PERSPEKTIVA: WORLDMIX 19
PERSPEKTIVA: WORLDSTOX DEVELOPED 22
PERSPEKTIVA: EMERGINGSTOX 25
PERSPEKTIVA: EURASIA FLEXIBLE, mešani podsklad 28
PERSPEKTIVA: SPECIALOPPORTUNITIES FLEXIBLE, mešani podsklad 31
PERSPEKTIVA: RESOURCE FLEXIBLE, mešani podsklad 34

Računovodski izkazi podskladov Krovnega sklada Perspektiva 37
1 Bilance stanja posameznih podskladov Krovnega sklada Perspektiva 38
2 Izkazi poslovnega izida podskladov Krovnega sklada Perspektiva 40
3 Izkazi denarnih tokov podskladov Krovnega sklada Perspektiva 42
4 Izkazi gibanja vrednosti enot premoženja posameznih podskladov Krovnega sklada Perspektiva 43
5 Izkazi gibanja števila enot premoženja posameznih podskladov Krovnega sklada Perspektiva 47
6 Izkazi premoženja podskladov Krovnega sklada Perspektiva 48
PERSPEKTIVA: WORLDMIX 48
PERSPEKTIVA: WORLDSTOX DEVELOPED 51
PERSPEKTIVA: EMERGINGSTOX 53
PERSPEKTIVA: EURASIA FLEXIBLE, MEŠANI PODSKLAD 55
PERSPEKTIVA: SPECIALOPPORTUNITIES FLEXIBLE, MEŠANI PODSKLAD 58
PERSPEKTIVA: RESOURCE FLEXIBLE, MEŠANI PODSKLAD 61
7 Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov 63
Informacija o skupnem ovrednotenju naložb 64
8 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih) 65
9 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti 67
10 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3. 68
Druge posebnosti, ki se nanašajo na sklad 68

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA 69

Skupni del

PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA PERSPEKTIVA

Dne 14. 03. 2015 je bil izveden prenos upravljanja Krovnega sklada Perspektiva iz prenosne družbe Perspektiva, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Dunajska cesta 156, 1000 Ljubljana, matična št. 5858127, na prevzemno družbo KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM. Datum pridobitve dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za prenos upravljanja je 04. 02. 2015. Skrbnik premoženja ostaja enak.

Vzajemni sklad	Krovni sklad Perspektiva
Št. in datum dovoljenja za prevzem upravljanja za oblikovanje Krovnega sklada Perspektiva	40221-6/2014-6 z dne 4. 02. 2015
Podskladi Krovnega sklada Perspektiva	Perspektiva: WorldMix Perspektiva: WorldStox Developed Perspektiva: EmergingStox Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad
Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje krovnega sklada	02.09.2010
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot podskladov so objavljene	V dnevnih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani www.infond.si

REVIDIRANJE IN DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA

Letno poročilo Krovnega sklada Perspektiva in njegovih podskladov je revidirano.

Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov podskladov Krovnega sklada Perpektiva o pravici zahtevati **izročitev revidiranega letnega poročila**

Revidirano letno poročilo Krovnega sklada Perspektiva in njegovih podskladov za leto 2015 je brezplačno na razpolago imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada na sedežu družbe KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5, vsak dan od 9. do 15. ure, in na spletni strani www.infond.si.

Zadnje revidirano letno poročilo Krovnega sklada Perspektiva in njegovih podskladov je dostopno na vpogled na vseh vpisnih mestih.

Nazaj na kazalo

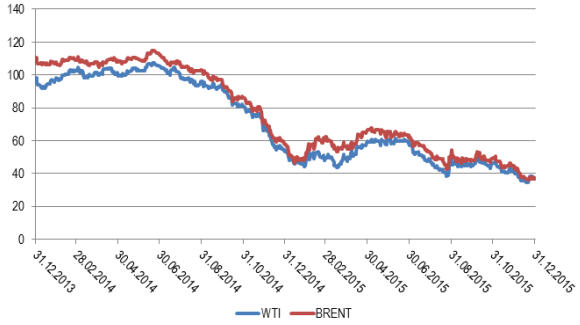
PREGLED LETA 2015

Leto 2015 se je nadaljevalo tako, kot je zaključilo leto 2014, in sicer s padanjem cene nafte, ponovno superiornostjo delniških trgov razvitih držav ter rastjo vrednosti dolarja za več kot 10 % nasproti evru. Po več kot 50-odstotnem padcu cene nafte v letu 2014 je v letu 2015 sledil padec okrog 30 %, merjeno v dolarjih, in konec leta 2015 je nafta zaključila pri ceni 37 dolarjev za sodček.
Največja razlika v primerjavi z letom 2014 je negativna donosnost ameriškega delniškega trga, merjeno v dolarjih. Najbolj donosen delniški trg je bil japonski, kjer je donos v letu 2015 presegel 20 %, merjeno v evrih. Delniški trgi razvitih držav so bili ponovno donosnejši od delniških trgov držav v razvoju. Indeks MSCI World, merjeno v evrih, je v 2015 beležil 8,3 % donos, medtem ko je indeks delniških trgov držav v razvoju MSCI EM izkazal negativno donosnost v višini 7,53 %.

Štirje ključni dejavniki so zaznamovali leto 2015: nadaljevanje padanja cen surovin in materialov, nadaljevanje rasti dolarja, nizka gospodarska rast Kitajske in zelo pozen dvig ključne obrestne mere s strani ameriške centralne banke FED. Na začetku leta je večina investitorjev namreč pričakovala, da bo FED dvignil obrestne mere bistveno hitreje. Napovedi članov monetarnega odbora (FOMC), ki določa ključno obrestno mero, so bile zelo različne in so segala od 0,25 do 3 % ob koncu leta 2015. Zgodilo pa se je, da ameriška centralna banka do sredine decembra 2015 ni sprejela odločitve za spremembo ključne obrestne mere. Prvi dvig je sledil šele sredi decembra za 0,25 o.t. na 0,5 %. Razlog za oklevanje z dvigom izhaja iz zasledovanja dveh ciljev, in sicer maksimalne zaposlenosti in stabilnosti rasti cen okrog 2 % v povezavi z zunanjimi faktorji, ki niso bili tako obetajoči, da bi prisilili centralno banko k hitrejšemu ukrepanju.

Potem ko je še v prvi polovici leta 2015 cena nafte brent znašala okoli 60 dolarjev za sodček, se je v drugi polovici leta skoraj za polovico znižala in se gibala v območju pod 40 dolarjev. Za nižjo ceno ni kriva samo velika ponudba, ampak tudi upočasnitev rasti svetovnega gospodarstva, ki se ji ni mogla izogniti niti največja svetovna uvoznica nafte, Kitajska. Da je ponudbe nafte res ogromno, priča podatek Mednarodne agencije za energijo ob koncu leta, ki govori o zgodovinski rekordni zalogi nafte in njenih derivatov, in sicer približno tri milijarde sodčkov, kar zadostuje za 64 dni svetovnega povpraševanja. Kljub padanju cene nafte države največje proizvajalke nafte vztrajajo pri strategiji ohranjanja tržnega deleža za vsako ceno z namenom iztisnit iz trga majhne in neproduktivne igralce.

Gibanje cene nafte za sodček v ameriških dolarjih



Vir: Bloomberg 2016.

Gospodarska rast ZDA je v prvem četrtletju 2015 razočarala in je znašala zgolj 0,6 % glede na predhodno četrtletje, medtem ko se je v drugem povzpela na 3,9 % in se v tretjem stabilizirala pri 1,5 %. Na medletni ravni je tako v tretjem četrtletju gospodarska rast znašala 2 %. Napovedi za gospodarsko rast 2015 se gibajo od 2 do 2,5 %. V letu 2016 glede rasti obstaja več negotovosti, predvsem zaradi nadaljevanja dviga ključne obrestne mere FEDa. Obdobje nizkih obrestnih mer je namreč pripomoglo k okrepitvi gospodarske aktivnosti prek transmisijskih kanalov, kot so kreditna aktivnost, zaupanje potrošnikov in podjetij, hitro naraščanje vrednosti naložbenih razredov (delnice in obveznice) in seveda nizka obrestna mera. V letu 2016 se bo v ZDA začelo novo obdobje, kljub povečani negotovosti pa je ameriško gospodarstvo stabilno in pričakovanja glede rasti v letu 2016 se gibljejo okrog 2 %. Kot pozitiven dejavnik lahko pričakujemo zapozneli učinek znižanja cene nafte na potrošnjo. Prav tako se bo normaliziral negativen vpliv zmanjšanja investicij v naftni industriji; sredstva za investicije so v prvem polletju 2015 upadla za 30 %. K temu lahko dodamo še zmanjšan negativni vpliv fiskalne konsolidacije ameriškega proračuna.

Gospodarstvo evroobmočja je v letu 2015 še naprej okrevalo, četudi gospodarska rast ostaja majhna v primerjavi s časom pred veliko finančno krizo v letih 2007 do 2008. Medletna rast BDP je v tretjem četrtletju 2015 znašala 1,6 %, gonilna sila pa je bila znova Španija, ki je dosegla rast v višini 3,4 %. Okrevanje evroobmočja je tako celo

Nazaj na kazalo

nad napovedmi pred letom dni, za kar gre nedvomno zasluga agresivni politiki ECB. Da gre evropsko gospodarstvo v pravo smer, lahko sklepamo na podlagi tega, da okrevanje temelji na večji domači potrošnji in investicijah.

Napovedi za EMU

	Povprečje 04–13	2014	Napovedi 2015	2016	2017
BDP	0,9	0,9	1,5	1	1,5
CPI*	2	0,4	0,1	1,2	1,3
Brezposelnost**	9,5	11,6	11	10,8	10,3
Obrestna mera***	1,8	0,055	0,05	0,05	0,05

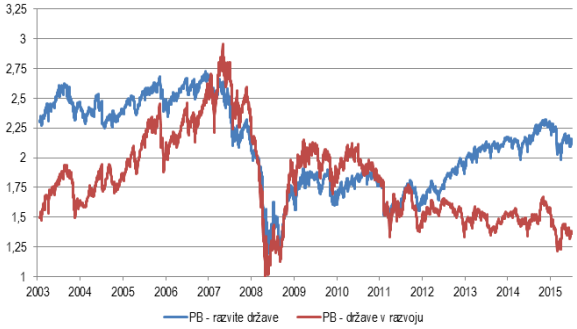
*Consumer prices
**Stopnja brezposelnosti
**Obrestna mera za refinanciranje ECB na koncu obdobja
Vir: Capital Economics 2015.

Delniški donosi držav v razvoju so ponovno zaostajali za donosi razvitih držav. Ključen razlog za bolj pesimistično razpoloženje vlagateljev v države v razvoju izhaja iz negotovosti kitajskega gospodarstva. V letu 2015 so bili namreč priča veliki volatilnosti kitajskega delniškega trga, nadaljevanju preobrazbe gospodarstva z večjim poudarkom na inovacijah, potrošnji in storitvah; devalvaciji juana in odmiku od politike enega otroka. Konec leta 2015 se je uresničila še ena velika želja Kitajske, to je vključitev juana v svetovno košarico valut, ki jo oblikuje Mednarodni denarni sklad pod oznako SDR (Special Drawing Rights). Gre predvsem za simbolno potezo, s katero je bil kitajski juan uvrščen v družino najpomembnejših svetovnih valut, kot so ameriški dolar, jen, funt in evro. S tem Kitajska dodatno potrjuje in utrjuje svojo globalno ekonomsko vlogo. Mednarodni denarni sklad je tako nagradil napredek, ki ga je Kitajska naredila v preteklosti, in spodbuja nadaljnji proces modernizacije države.

Kratkoročna tveganja držav v razvoju so povezana z nizkimi cenami surovin in apreciacijo ameriškega dolarja.

Srednjeročna tveganja povezujemo z manjšo gospodarsko rastjo Kitajske in celotne regije na splošno. Mnoge države še vedno potrebujejo strukturne reforme, ki bi omogočile vzdržnost gospodarstva in dvig produktivnosti. Posledično bo prihodnja gospodarska rast držav v razvoju manjša v primerjavi s preteklimi standardi. Ne glede na povečana posamezna tveganja pa bi ob predpostavkah, ki veljajo danes, bilo nespametno ne nameniti dela portfelja temu segmentu naložb.

Gibanje multiplikatorja knjigovodske vrednosti



Države v razvoju – indeks MSCI EM.
Razvite države – indeks MSCI WORLD.
Vir: Bloomberg 2015.

Nazaj na kazalo

Sprememba svetovnih borznih indeksov v letu 2015 v odstotkih (%)

Indeks	Področje	Sprememba v % (EUR)	Sprememba v % (lastna valuta)
Svet			
MSCI ACWI Index	Svet (razviti trgi + trgi v razvoju)	6,60%	-4,30%
MSCI World Index	Svet (razviti trgi)	8,30%	-2,70%
MSCI EM Index	Svet (trgi v razvoju)	-7,50%	-17,00%
Razviti trgi			
S&P 500 Index	ZDA	10,60%	-0,70%
STOXX Europe 600 Index	Evropa	6,80%	6,80%
NIKKEI 225 Index	Japonska	20,90%	9,10%
Trgi v razvoju			
MSCI Latin America Index	Latinska Amerika	-25,30%	-32,90%
MSCI EM Asia Index	Azija	-1,70%	-11,80%
MSCI BRIC Index	Brazilija, Rusija, Indija, Kitajska	-6,10%	-15,70%
Obveznice - borzni indeksi			
iBoxx € Overall Index	Evro - vse obveznice	1,00%	1,00%
iBoxx € Sovereigns Index	Evro - državne obveznice	1,60%	1,60%
iBoxx € Corporates Index	Evro - podjetniške obveznice	-0,70%	-0,70%

Vir: Bloomberg

Nazaj na kazalo

IZJAVA UPRAVE KBM INFOND, d.o.o. – Skupina Nove KBM

Uprava KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Maribor, potrjuje računovodske izkaze Krovnega sklada Perspektiva in računovodske izkaze s pojasnili za podsklade:

- Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad,
- Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad,
- Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad,
- Perspektiva: WorldMix,
- Perspektiva: WorldStox Developed,
- Perspektiva: EmergingStox,

za poslovno leto 2015, izkazane v tem letnem poročilu.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja Krovnega sklada Perspektiva in njegovih podskladov za poslovno leto 2015. Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju Krovnega sklada Perspektiva in njegovih podskladov v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi. Uprava je odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in za preprečevanje ter odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ali nezakonitosti.

Maribor, 26. 02. 2016

KBM INFOND,
družba za upravljanje, d.o.o.
- Skupina Nove KBM

Matjaž Lorenčič,
predsednik uprave

mag. Samo Stonič,
član uprave

Nazaj na kazalo

ZBIRNA BILANCA STANJA KROVNEGA SKLADA PERSPEKTIVA

V EUR

Št.	Opis	KROVNI SKLAD PERSPEKTIVA	
		31.12.2015	31.12.2014
I.	SREDSTVA		
1.	Denarna sredstva	402.085	1.181.064
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP	5.112.161	4.583.639
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	362.762	1.586.425
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi VP in drugi IDT	0	0
8.	Terjatve	3.368	4.887
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	5.880.376	7.356.015
	Zunajbilančna sredstva	0	0
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1.	Poslovne obveznosti	4	13.981
	a) Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	4	13.981
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	d) Obv. iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom EP	0	0
	e) Druge poslovne obveznosti	0	0
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih inštrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	21.160	11.208
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	5.859.212	7.330.826
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	6.668.758	7.137.248
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-71.550	-69.357
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali pren. čista izguba iz prejšnjih obr. obdobij	-1.036.765	-591.090
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	298.769	854.025
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	5.880.376	7.356.015
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

Nazaj na kazalo

ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KROVNEGA SKLADA INFOND

V EUR

Št.	Opis	PERSPEKTIVA KROVNI SKLAD 01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
1.	Prihodki od obresti	76.317	119.886
2.	Prihodki od dividend	71.775	114.623
3.	Drugi finančni prihodki	582.006	726.696
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	260.692	315.294
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	701.748	469.491
6.	Drugi prihodki	1.187	0
7.	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	1.693.725	1.745.990
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	131.271	164.174
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.417	17.120
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	10.248	10.248
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	19	480
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	21.540	21.634
13.	Odhodki za obresti	0	35996
14.	Drugi finančni odhodki	209.335	346.255
15.	Iztržene izgube pri naložbah	234.310	138.451
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	782.080	157.241
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	736	366
19.	SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	1.394.956	891.965
20.	**ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7**-19)	298.769	854.025
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	20.712	21.636
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-92.262	-94.697
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25.	**NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21+22**-23+/-24)	227.219	780.964

Nazaj na kazalo

PRILOGA S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KROVNEGA SKLADA PERPEKTIVA

Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi Krovnega sklada Perspektiva in njegovih podskladov za leto 2015 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS 31/15 v nadaljevanju ZISDU -3),
- Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS 43/12),
- Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS št. 54/12),
- Slovenskega računovodskega standarda 38,
- Prospekta in Pravil upravljanja Krovnega sklada Perspektiva.

Poročila v celoti odražajo stanja, ki so razvidna iz računovodskih izkazov.

Naložbe vseh podskladov Krovnega sklada Perspektiva so usklajene z ZISDU-3.

Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so računovodski izkazi Krovnega sklada Perspektiva in računovodski izkazi njegovih podskladov za poslovno leto 2015, predpisani z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, s Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračunavanje čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, s Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada in s Prospektom ter Pravili upravljanja Krovnega sklada Perspektiva.

Za potrebe pregleda poročil in obvestil ter vrednosti enote premoženja za potrebe poročanja revizorja o poslih za posebne namene so bili izbrani naslednji naključno izbrani datumi:

- 31. marec 2015,
- 30. september 2015 in
- 31. december 2015.

Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev in vrednotenj

Predstavitvena valuta

Predstavitvena valuta je EUR, izkazi pa so izdelani v EUR brez centov.

Posebnosti vrednotenja premoženja podskladov krovnega sklada

Za izkazovanje naložb v računovodskih izkazih Krovnega sklada Perspektiva in v izkazih podskladov se upošteva SRS 3 (2006), skupaj s posebnostmi po SRS 38, navedenimi v tem poglavju.

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

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

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

Nazaj na kazalo

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

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

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

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

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

Če upravljavec vzajemnega sklada ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost večja od knjigovodske, se razlika izkaže kot presežek iz prevrednotenja. Če je dokazana poštena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja. Družba ima izdelan model za vrednotenje v okviru skupnega vrednotenja, ki ga je potrdil zunanji ocenjevalec vrednosti podjetij.

Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazuje kot neiztržena izguba ali neiztržen dobiček pri naložbah.

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj trga. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni. Za obveznice, s katerimi se trguje na medbančnih trgih, se kadar tečaj ni redno objavljen uporablja model vrednotenja, ki izhaja iz podatkov, ki prihajajo s trga.

Zadnji dnevni tečaj je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov.

Finančne naložbe se vrednotijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Posebnosti vrednotenja vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali so nelikvidni oziroma je njihovo izplačilo odloženo

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, njihovo prevrednotenje pa se evidentira v skladu s SRS 3 (2006).

Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov

Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

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

Nazaj na kazalo

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

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

- Postavka Denarna sredstva zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne, ki ga objavi Banka Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbe sklada. Dodatna likvidna sredstva zajemajo depozite na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica, ki se dnevno obrestujejo in ostale dane depozite,

- Postavka Depoziti pri bankah in posojila zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev z možnostjo takojšnjega odpoklica.

- Postavka Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v Pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev, domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni ali drugem primerljivem tečaju, ki ga objavi organizator trga, oz. po modelu vrednotenja, ki izhaja iz podatkov, ki prihajajo iz delujočega trga in je rezultat opravljenih poslov. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga v tuji valuti se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne in ga objavi Banka Slovenije.

- Postavka Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev zajema naložbe v inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidne in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.

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

- Postavka Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga vključuje kapitalske inštrumente, dolžniške inštrumente in inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma s katerimi se trguje na organiziranih trgih in so v skladu s pravili upravljanja opredeljeni kot drugi prenosljivi vrednostni papirji. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se vrednotijo po nabavni vrednosti zmanjšani za morebitne oslabitve, drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

- Postavka Terjatve predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne in ga objavi Banka Slovenije.

- Postavka Poslovne obveznosti vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov, obveznosti iz upravljanja in druge poslovne obveznosti. Obveznosti v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po referenčnem tečaju ECB.

- Postavka Finančne obveznosti vključuje obveznosti za najeta posojila.

Nazaj na kazalo

- Postavka Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja sestoji iz:
    - nominalne vrednost vplačanih enot premoženja,
    - vplačanega presežka enot premoženja,
    - presežka iz prevrednotenja,
    - prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobij in
    - nerazdeljenega čistega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

Izračun nakupne in prodajne VEP (vrednosti enote premoženja) ter preračun vplačil in izplačil enot premoženja investicijskega sklada se opravljajo na način, določen v Pravilih upravljanja Krovnega sklada Perspektiva. Prodaja enot premoženja podskladov Krovnega sklada Perspektiva se evidentira po metodi FIFO.

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

Finančne naložbe se vrednotijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje razpoložljive za prodajo.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva izmerijo po pošteni vrednosti, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, razen:

- finančne naložbe v posojila, ki se izmerijo po odplačni vrednosti,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, ki se izmerijo po odplačni vrednosti ter
- finančne naložbe v kapitalske inštrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ter v izpeljane finančne inštrumente, ki so povezani s takimi finančnimi naložbami in jih je treba poravnati z njimi, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Zbirna bilanca stanja Krovnega sklada Perspektiva izkazuje v prvem stolpcu zbir postavk posameznih bilanc stanj vseh podskladov na dan 31.12.2015, v drugem pa zbir postavk stanj vseh podskladov Krovnega sklada Perspektiva na dan 31.12.2014.

Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki od obresti predstavljajo prihodke od obresti od vrednostnih papirjev, obresti od terjatev, prihodke od obresti iz posojil, depozitov in druge obresti.

Prihodki od dividend se pripoznajo na datum upravičenja do dividende in vključujejo tudi prevrednotovalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti. Izjemoma se prihodki od dividend, za katere ni na razpolago podatkov, pripoznajo na datum prejema dividende.

Drugi finančni prihodki so pretežno prihodki iz naslova pozitivnih tečajnih razlik, pripoznani v skladu z vrednotenjem finančnih inštrumentov.

Prihodki od iztrženih dobičkov pri naložbah zajemajo vse iztržene dobičke od prodaje naložb v obračunskem letu.

Prihodki od neiztrženih dobičkov pri naložbah se nanašajo na neiztržene dobičke za naložbe, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, ki jih zaračuna družba za upravljanje posameznemu podskladu Krovnega sklada Perspektiva, se obračunavajo v skladu s Pravili upravljanja Krovnega sklada Perspektiva.

Nazaj na kazalo

Upravljavske in skrbniške provizije so v letu 2015 obračunane v skladu s spodnjo lestvico:

Podsklad	UPRAVLJALSKA PROVIZIJA	SKRBNIŠKA PROVIZIJA
Perspektiva: WorldMix	2,00%	0,05%
Perspektiva: WorldStox Developed	2,00%	0,05%
Perspektiva: EmergingStox	2,25%	0,05%
Perspektiva: EurAsia Flexible	2,25%	0,05%
Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible	2,90%	0,05%
Perspektiva: Resource Flexible	2,50%	0,05%

Odhodki v zvezi z revidiranjem so odhodki revidiranja sklada.

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov so odhodki v zvezi z obveščanjem, ki lahko bremenijo sklad v skladu s pravili upravljanja.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova plačil organizatorju trga, borznemu posredniku, klirinško depotni družbi, skrbniku in drugi odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev.

Odhodki za obresti predstavljajo odhodke za obresti.

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

Odhodki za iztržene izgube pri naložbah zajemajo vse realizirane izgube.

Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Odhodki iz naslova slabitev naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo vrednost slabitve. Odhodki iz slabitev vrednostnih papirjev razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so izkazani v poslovnem izidu.

Drugi odhodki vključujejo predvsem stroške plačilnega prometa.

Nazaj na kazalo

Učinki skupnega ovrednotenje naložb

Družba za upravljanje ima za namene skupnega vrednotenja naložb izdelan model vrednotenja naložb in navodila za uporabo Modela. V okviru skupnega vrednotenja naložb se izvajajo tudi preizkusi oslabitve naložb. Do oslabitve naložb pride, ko zunanji znaki kažejo, da vrednost naložbe ne bo povrnjena.

Oslabitve posameznih naložb, po posameznih podskladih so izkazane v pregledu oslabitev naložb.

V okviru skupnega ovrednotenja prevrednotenja naložb na večjo vrednost v letu 2015 bilo.

Izkazovanje **dobičkov**

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

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

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

Preračuni finančnih sredstev, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu. Preračuni ostalih finančnih sredstev in drugih bilančnih postavk, izraženih v tujih valutah, se izvajajo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne, ki ga objavi Banka Slovenije na dan obračuna in se pripoznajo v skladu z razvrstitvijo finančne naložbe.

Obresti se pripoznajo v poslovnem izidu.

Dividende za kapitalski inštrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila oz. izjemoma (če ni podatkov) s prejemom plačila.

Razkritje tveganj, ki jim je bil izpostavljen investicijski sklad pri svojem poslovanju, in opis njihovega obvladovanja

Na področju obvladovanja tveganj krovnega sklada družba ravna v skladu z Načrtom upravljanja tveganj investicijskih skladov v upravljanju družbe Infond, d.o.o.

V načrtu so opredeljeni postopki ugotavljanja tveganj, postopki za merjenje in ocenjevanje izpostavljenosti različnim vrstam tveganj, tehnike, orodja in ureditve, s katerimi družba meri in obvladuje tveganja, opredeljene pa so tudi odgovornosti pri upravljanju tveganj ter sistem poročanja. V družbi se tako spremljajo naslednja bistvena tveganja:

- tveganje nasprotne stranke,
- tržno tveganje (tveganje spremembe cen lastniških finančnih instrumentov, obrestno tveganje, valutno tveganje),
- kreditno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- operativna tveganja (tveganje v povezavi s trgovanjem, v zvezi z poravnavo, tveganje napak pri obveščanju javnosti, tveganje v povezavi z IT sistemom, pravna tveganja),
- tveganje v povezavi s človeškimi viri in
- tveganje skrbništva.

Tveganje nasprotne stranke družba obvladuje z zasledovanjem visokih standardov kakovosti poslovnih partnerjev, njihovih storitev in plačilne discipline. Tržno tveganje družba obvladuje z razpršenostjo naložb, spremljanjem limitov izpostavljenosti, z izračunavanjem kazalnika beta za delniške in mešane sklade ter trajanja

Nazaj na kazalo

za mešane sklade in obvezniški sklad, ter kazalnika WAM in WAL za sklad denarnega trga, kreditno tveganje pa poleg razpršenosti naložb v obveznice tudi s spremljanjem bonitetnih ocen mednarodno priznanih bonitetnih agencij. Družba likvidnostno tveganje uravnava z nenehno komunikacijo s podpornimi službami zaradi zagotovitve potrebnih denarnih sredstev za nemotena izplačila vlagateljem in pa izračunom števila dni, ki je potrebno, da se posamezna naložba odproda. Za obvladovanje operativnih tveganj ima družba vzpostavljene notranje kontrole nad ustreznimi postopki, kot je odobravanje in izvrševanje poslov, poravnavami, poročanjem javnosti ipd. ter sistematično zbiranje dogodkov operativnega tveganja. Vzpostavljen ima informacijski sistem, ki zagotavlja pravilno in zanesljivo zbiranje, vodenje, prenos in obdelavo podatkov, pri čemer je nepooblaščen vstop v informacijski sistem onemogočen. Za obvladovanje tveganj v povezavi s človeškimi viri družba zagotavlja družba ustrezen sistem nagrajevanja, motiviranja in izobraževanja zaposlenih ter ustrezen sistem nadomeščanj, v zvezi s tveganjem skrbništva pa skrbno spremlja ustrezno kakovost, skrbnost, varnost in hitrost izvajanja skrbniških storitev skrbniške banke.

Družba za upravljanje je v letu 2015 izvajala vse potrebne postopke v zvezi z upravljanjem tveganj podskladov. V primeru povečanih tveganj so bili sprejeti ustrezni ukrepi, izvajanje katerih je družba tekoče spremljala.

Za upravljanje tveganj podskladov Krovnega sklada Perspektiva niso bili uporabljeni finančni inštrumenti.

Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev podskladov

Družba za upravljanje za račun podskladov Krovnega sklada Perspektiva za namene varovanja pred tveganji ne uporablja posebnih tehnik in orodij upravljanja sredstev.

Pojasnila v zvezi z zadolževanje posameznega podsklada Krovnega sklada Perspektiva

Noben podsklad Krovnega sklada Perspektiva se v letu 2015 ni zadolžil in na dan 31.12.2015 ni zadolžen.

Nazaj na kazalo

Pojasnilo o razporeditvi skupnih stroškov med posamezne podsklade

Skupni stroški so stroški krovnega sklada in bremenijo podsklade krovnega sklada ter se delijo v razmerju od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podskladov in sicer tistih, na katere se strošek nanaša.

Vrste drugih stroškov, ki bremenijo vse podsklade (skupni stroški):

1. stroški revidiranja letnih poročil podskladov,
2. stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov.

Pregled podatkov o čisti vrednosti sredstev, vrednosti enote premoženja in celotnih stroškov poslovanja za posamezni podsklad Krovnega sklada Perspektiva **na zadnji obračunski** dan poslovnega leta za zadnja tri poslovna leta

	31.12.2015			31.12.2014			31.12.2013		
Sklad	**ČVS**	VEP	CSP	**ČVS**	VEP	CSP	**ČVS**	VEP	CSP
Perspektiva: EmergingStox	490.865	8,688	2,69	592.459	9,5906	3,00	616.778	8,3189	2,66
Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad	460.430	7,8226	2,67	621.195	7,4179	2,89	773.736	6,6497	2,71
Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad	167.532	6,6604	3,37	143.861	7,5661	3,41	144.336	6,8241	3,89
Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad	251.627	4,6701	3,39	1.083.601	4,6481	3,36	579.606	4,3391	4,60
Perspektiva: WorldMix	3.352.512	2,0856	2,17	3.756.391	1,9694	2,21	3.016.756	1,7797	2,16
Perspektiva: WorldStox Developed	1.136.246	10,8856	2,21	1.133.319	9,9532	2,39	4.184.839	8,2827	2,13

Pojasnila o razdelitvi čistega dobička med obračunskim obdobjem

V skladu s Pravili upravljanja in prospektom Krovnega sklada Perspektiva velja za vse podsklade, da se dobiček zadrži in se izplača hkrati z izplačilom odkupne vrednosti investicijskega kupona posameznega podsklada Krovnega sklada Perspektiva.

Zastavljeni in posojeni vrednostni papirji

Vrednostni papirji nobenega podsklada Krovnega sklada Perspektiva niso bili predmet zastav ali posoje.

Pojasnila v zvezi z odločitvijo iz 1. odst. 47 čl. Sklepa o poslovanju DZU, če je bila sprejeta takšna odločitev, in razloge za njen sprejem.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju, ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, za noben podsklad Krovnega sklada Perspektiva.

Dogodki po datumu b**ilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov**

Drugih pomembnih dogodkov, nastalih v času sestavitve letnega poročila, po 31.12.2015 do vključno 26. 02. 2016, ko je izkaze potrdila uprava, ki bi vplivali na razumevanje podanih izkazov, ni bilo.

Potrditev izkazov

Uprava družbe KBM Infond, d.o.o. - Skupina Nove KBM, Maribor, je izkaze potrdila dne 26. 02. 2016.

Nazaj na kazalo

Posebni del

Poslovna poročila podskladov Krovnega sklada Perspektiva

1 Perspektiva: WorldMix
2 Perspektiva: WorldStox Developed,
3 Perspektiva: EmergingStox,
4 Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad,
5 Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad,
6 Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad,

Nazaj na kazalo

PERSPEKTIVA: WORLDMIX

PREDSTAVITEV PODSKLADA

Mešani podsklad Perspektiva WorldMix spada v kategorijo mešanih uravnoteženih globalnih podskladov. Kot mešani podsklad lahko ima med 35 % in 50 % sredstev naloženih v delnice in enote delniških ciljnih skladov, brez osredotočenja na posamezno državo, podregijo, regijo in valuto. Najmanj 50 % sredstev sklada je naloženih v dolžniške vrednostne papirje in sicer v državne in podjetniške obveznice, katerih prevladujoča dospelost je od 1 do 10 let. Podsklad prav tako nima nobenih omejitev z vidika vlaganja v posamezne gospodarske panoge.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 4 od 7.

Namenjen je vlagateljem, ki svoje prihranke vlagajo na daljši rok in želijo svoja sredstva vložiti v podsklad z uravnoteženo mero tveganja, varnosti in donosa. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Perspektiva WorldMix je 5 let in več.

Podsklad	Perspektiva: WorldMix
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 0291 3025 4849 603, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	v dnevnih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani www.infond.si
Pričetek upravljanja	31. 12. 1995
Naložbena usmeritev	mešani uravnoteženi globalni podsklad
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	4 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,00 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015	2,17 %

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Čista vrednost sredstev v EUR	3.352.512	3.756.391
Število izdanih enot premoženja	1.607.436	1.907.425
Število imetnikov investicijskih kuponov	760	814

Nazaj na kazalo

POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev znašala 3.352.512 EUR. V letu 2015 je donos sklada znašal 5,90 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	ENEL - ENELIM 5	4,52
2	FINNISH GOVERNMENT - RFGB 4	4,29
3	SIJ - SIJ5	4,05
4	REPUBLIC OF LATVIA - LATVIA 2.875	3,80
5	REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5	3,73
6	REXEL - RXLFP 5.125	3,51
7	FIAT FINANCE - FCAIM 6.75	3,41
8	ITALCEMENTI FINANCE - ITCIT 6.125	3,39
9	ASML HOLDING - ASML 3.375	3,39
10	REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	2,89

Donos globalnega delniškega indeksa MSCI ACWI je v letu 2015 znašal 6,6 %, medtem ko je donos indeksa MSCI World, ki meri donosnost razvitih trgov, znašal 8,3 %, merjeno v evrih. Donosnost obvezniškega indeksa iBoxx € Overall, ki zajema tako državne kot podjetniške obveznice in je omejen ne območje evra, je v letu 2015 znašal 1,0 %.

Ameriško gospodarstvo je po medlem prvem četrtletju v drugem in tretjem četrtletju nekoliko pospešilo. V letu 2016 se bo v ZDA začelo novo monetarno obdobje dvigovanja obrestnih mer po večletnih nekonvencionalnih ukrepih. Iz tega procesa izhaja tudi največja negotovost za gospodarstvo - ob zmanjšanju rasti v državah v razvoju. V prihodnjem letu pričakujemo boljše poslovanje ameriških podjetij predvsem zaradi manjšega negativnega vpliva nizke cene nafte na dobičkonosnost energetskih podjetij in večje potrošnje zaradi nizke stopnje brezposelnosti ter nizke cene nafte. Zgodovinska primerjava razkriva, da je ameriški delniški trg polno vrednoten, zato bistvenih premikov navzgor ni pričakovati. To pomeni, da bodo prihodnje rasti delniških tečajev veliko bolj odvisne od rasti poslovanja podjetij in ne toliko od rasti multiplikatorjev.

V letu 2015 so bile evropske delnice bolj donosne od ameriških (v lokalnih valutah), močna okrepitev ameriškega dolarja pa je znova prevesila tehtnico v prid ameriških in obdobje, ko evropske delnice zaostajajo za ameriškimi, se je spet podaljšalo. Od konca leta 2007 pa do novembra 2015 so evropske delnice zaostale za skoraj 100 %. Vedno težje je pričakovati, da se bo ta trend še nadaljeval. Vrednotenja, rast dobičkov, gospodarska rast ter divergentna politika evropske in ameriške centralne banke govorijo v prid evropskih delnic.

V letu 2015 smo doživeli preobrat v trendu zmanjševanja kreditnih razmikov podjetniških obveznic, pribitki glede na državne obveznice so na ravneh iz leta 2009. Usodo dolžniških trgov so v letu 2015 krojile predvsem centralne banke, še zlasti evropska (ECB) in ameriška (FED).

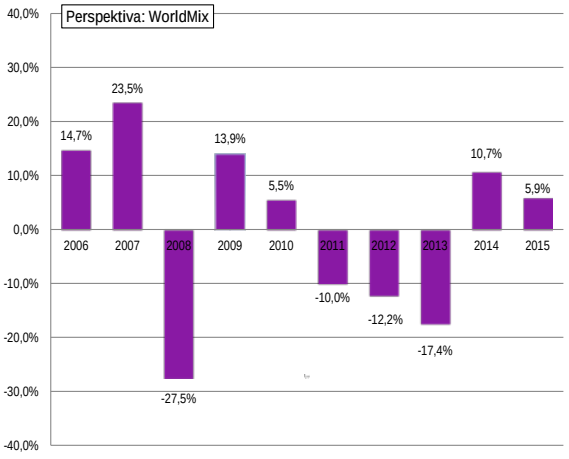
Nazaj na kazalo

Donosnost in gibanje enote premoženja

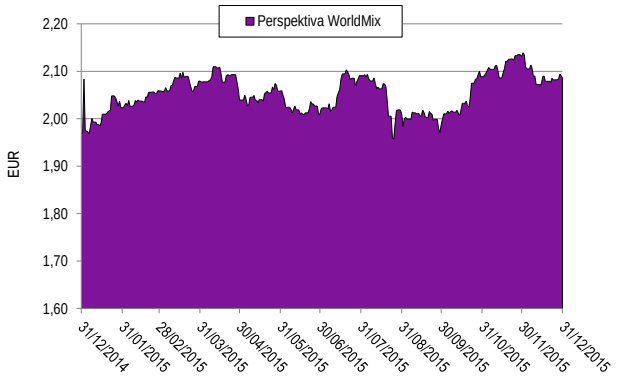
Vrednost točke podsklada Perspektiva: WorldMix je na dan 31. 12. 2015 znašala 2,09 EUR in je v letu 2015 zrasla za 5,90 %.

Podsklad	VEP 31.12.2015	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Perspektiva: WorldMix	2,09 EUR	5,90	-3,24	-23,66

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu

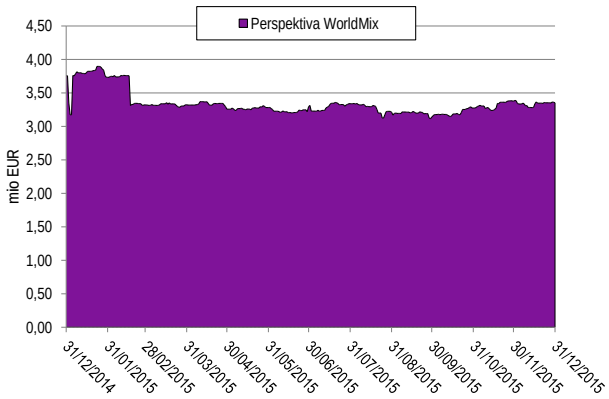


Graf gibanja VEP v letu 2015



Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada Perspektiva: WorldMix znašala 3.352.512 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 3.756.391 EUR, je nižja za 10,75%.



Nazaj na kazalo

PERSPEKTIVA: WORLDSTOX DEVELOPED

PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Perspektiva: WorldStox Developed je pričel s poslovanjem 01. 08. 2007. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih odprtih investicijskih skladov, ter do 15 % sredstev naloženih v obveznicah. Sklad ima sredstva naložena v vsaj dveh podregijah razvitih trgov, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Podsklad Perspektiva: WorldStox Developed je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Perspektiva: WorldStox Developed
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 0291 3025 6628 292, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	v dnevnih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani www.infond.si
Pričetek upravljanja	01.08.2007
Naložbena usmeritev	delniški globalni sklad razvitih trgov
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,00 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015	2,21 %

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Čista vrednost sredstev v EUR	1.136.246	1.133.319
Število izdanih enot premoženja	104.381	113.865
Število imetnikov investicijskih kuponov	716	764

Nazaj na kazalo

POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Perspektiva: WorldStox Developed je leto 2015 zaključil z rastjo 9,37 % in čisto vrednostjo sredstev v višini 1.136.246 EUR.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR	7,28
2	NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	5,16
3	WELLS FARGO	4,39
4	DAIMLER	4,10
5	ALPHABET	4,09
6	APPLE	3,74
7	FACEBOOK	3,38
8	BLACKROCK	3,30
9	JP MORGAN CHASE	3,20
10	PEPSI	3,07

Preteklo leto je bilo za vlagatelje solidno borzno leto, pri čemer izstopa razkorak med donosnostjo razvitih in razvijajočih se držav.

V ZDA so beležili nadaljevanje gospodarske rasti, brezposelnost se je spustila na nizko raven 5 %, ameriška centralna banka pa je na osnovi zadostnega gospodarskega okrevanja prvič po juniju 2006 dvignila referenčno obrestno mero.

V evroobmočju se je dolžniška kriza nekoliko pomirila, evropsko gospodarstvo in evropska podjetja so na krilih šibkega evra, nizke cene nafte in odkupovanje obveznic s strani ECB na poti večletnega okrevanja. Nadaljevanje rasti kreditiranja gospodinjstev pa je pripomoglo tudi k višji potrošnji v Evropi.

Ameriške delnice so preteklo leto zaključile celo v negativnem območju (-0,7 % v USD), vendar smo evropski vlagatelji zahvaljujoč močnemu ameriškemu dolarju videli rast višini 10,6 %. Evropske delnice so leto 2015 končale 6,8 % višje, kar je glede na izjemen začetek leta 2015 relativno skromen donos.

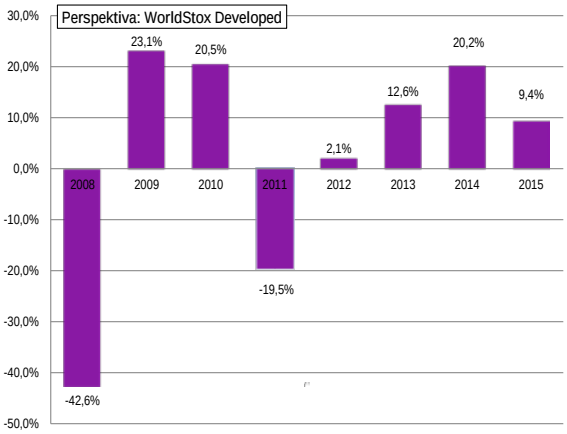
Donosnost in gibanje enote premoženja

Vrednost točke podsklada Perspektiva: WorldStox Developed je na dan 31. 12. 2015 znašala 10,89 EUR in je v letu 2015 zrasla za 9,37 %.

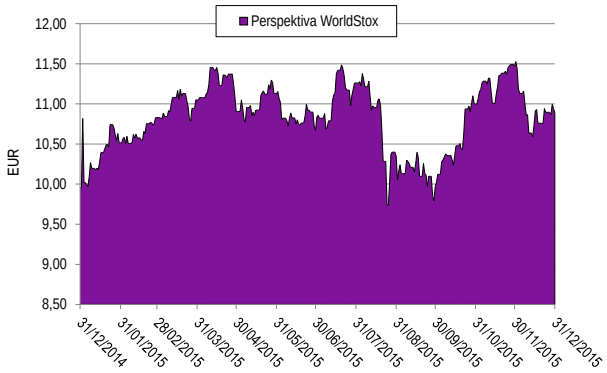
Podsklad	VEP 31.12.2015	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Perspektiva: WorldStox Developed	10,89 EUR	9,37	47,98	21,57

Nazaj na kazalo

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu

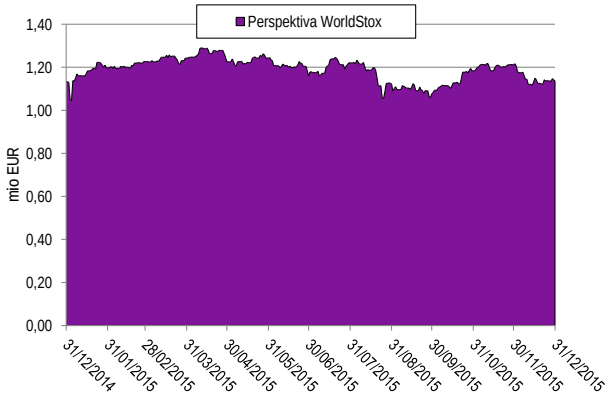


Graf gibanja VEP v letu 2015



Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada Perspektiva: WorldStox Developed znašala 1.136.246 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 1.133.319 EUR, je višja za 0,26 %.



Nazaj na kazalo

PERSPEKTIVA: EMERGINGSTOX

PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Perspektiva: EmergingStox je pričel s poslovanjem 01. 08. 2007. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih odprtih investicijskih skladov, ter do 15 % sredstev naloženih v obveznice. Sklad ima sredstva naložena v vsaj dveh podregijah trgov v razvoju, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Podsklad Perspektiva: EmergingStox je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Perspektiva: EmergingStox
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 0291 3025 6628 486, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	v dnevnih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani www.infond.si
Pričetek upravljanja	01.08.2007
Naložbena usmeritev	delniški globalni sklad trgov v razvoju
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015	2,69 %

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Čista vrednost sredstev v EUR	490.865	592.459
Število izdanih enot premoženja	56.499	61.775
Število imetnikov investicijskih kuponov	1.057	1.122

Nazaj na kazalo

POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Perspektiva: EmergingStox je leto 2015 zaključil z negativno donosnostjo -9,41 % in čisto vrednostjo sredstev v višini 490.865 EUR.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	LYXOR ETF TURKEY	7,21
2	TENCENT HOLDING	5,52
3	NASPERS	4,33
4	METALAC	4,12
5	ATLANTIC GRUPA	3,78
6	NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	3,72
7	VALAMAR RIVIERA	3,53
8	HONGKONG ELECTRIC	3,44
9	TURKCELL	3,18
10	AVI	3,12

Leto 2015 je bilo delniške trge držav v razvoju zelo zahtevno, saj se je celotna regija spopadala z vrsto izzivov, kot so pričakovan dvig obrestne mere ameriške centralne banke, padec cen surovin, padanje kitajske gospodarske aktivnosti in transformacija gospodarstva iz izvozno v storitveno usmerjeno gospodarstvo. Posledično je bilo opaziti padanje gospodarske aktivnosti v celotni regiji držav v razvoju.

Še posebej je presenetil izrazit padec cen nafte, saj je zaradi dodatne ponudbe največjih proizvajalk in vztrajanja držav članic OPEC-a pri enakih načrpanih količinah cena sodčka konec leta končala pod 40 USD. Nižja cena je seveda vplivala na nižjo gospodarsko aktivnost držav izvoznic in nekatere razvijajoče države se že spopadajo z recesijo (Rusija, Brazilija). Nizke cene pa ne škodujejo le proizvajalcem, temveč vplivajo tudi na zmanjšanje agregatnega povpraševanja.

Vrednotenja delniškega trga razvijajočih se trgov so na zelo nizkih nivojih - razkorak v primerjavi z razvitimi trgi se je v lanskem letu še povečal.

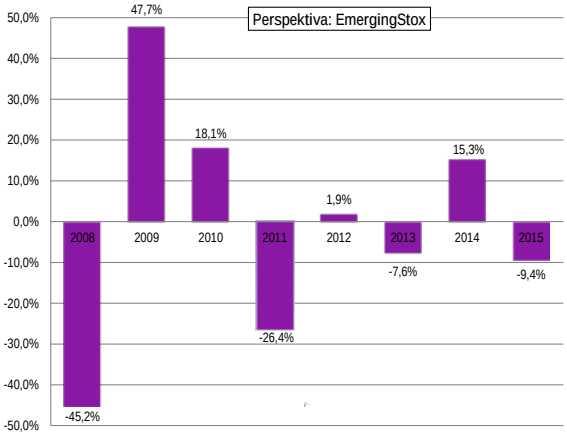
Donosnost in gibanje enote premoženja

Vrednost točke podsklada Perspektiva: EmergingStox je na dan 31. 12. 2015 znašala 8,69 EUR in je v letu 2015 padla za 9,41 %.

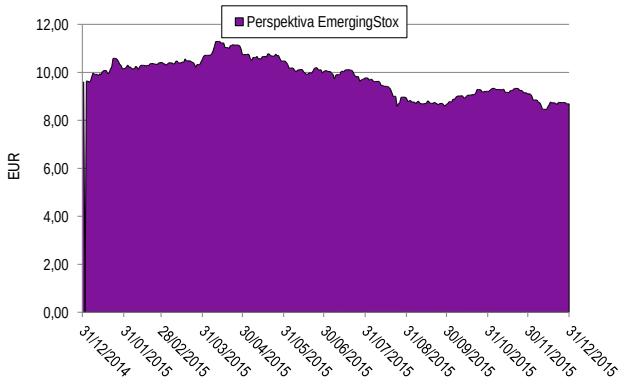
Podsklad	VEP 31.12.2015	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Perspektiva: EmergingStox	8,69 EUR	-9,41	-3,45	-27,55

Nazaj na kazalo

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu

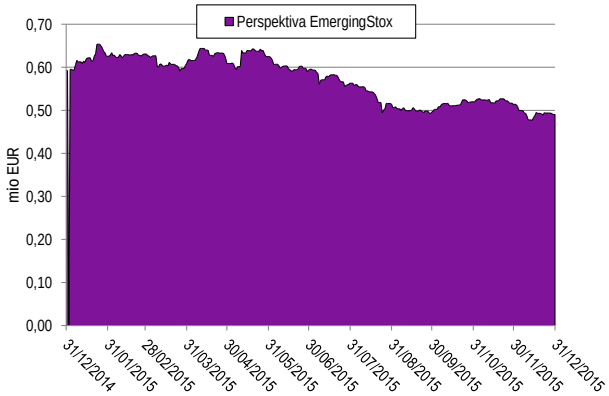


Graf gibanja VEP v letu 2015



Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada Perspektiva: EmergingStox znašala 490.865 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 592.459 EUR, je nižja za 17,15 %.



Nazaj na kazalo

PERSPEKTIVA: EURASIA FLEXIBLE, mešani podsklad

PREDSTAVITEV PODSKLADA

Mešani fleksibilni podsklad Perspektiva: EurAsia Flexible je pričel s poslovanjem 01. 10. 2007. Sklad lahko ima do 100 % sredstev naloženih v delnicah, obveznicah, ciljnih skladih in drugih oblikah olastninjenega dolga, instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih. Sklad prilagaja naložbeno strukturo vsakokratnim razmeram na kapitalskih trgih.
Osnovna oblika naložb podsklada so vrednostni papirji izdajateljev iz regij Evrope in Azija-Pacifik, in sicer najmanj 80-odstotkov.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Mešani fleksibilni podsklad Perspektiva: EurAsia Flexible je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 0291 3025 6720 345, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	v dnevnih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani www.infond.si
Pričetek upravljanja	01.10.2007
Naložbena usmeritev	mešani fleksibilni globalni podsklad – Evropa in Azija-Pacifik najmanj 80-odstotna
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015	2,67 %

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Čista vrednost sredstev v EUR	460.430	621.195
Število izdanih enot premoženja	58.859	83.743
Število imetnikov investicijskih kuponov	106	110

Nazaj na kazalo

POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Mešani fleksibilni podsklad Perspektiva: EurAsia Flexible je leto 2015 zaključil 5,46 % rasti in čisto vrednostjo sredstev v upravljanju 460.430 EUR.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	NIHON KOHDEN	2,44
2	MS&AD INSURANCE	2,37
3	TOKIO MARINE	2,11
4	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	2,06
5	MIZUHO FINANCIAL	2,02
6	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	2,01
7	KEYENCE	2,00
8	YAMAHA	1,95
9	OLYMPUS	1,91
10	EAST JAPAN RAILWAY	1,90

Leto 2015 je bilo za japonske delnice najbolj donosno v skupini razvitih držav, kljub težavam gospodarstva. Ob koncu leta je delež naložb Perspektiva: EurAsia Flexible, plasiran na Japonsko, dosegel 73,94 %.

Japonsko gospodarstvo je zadnji dve četrtletji beležilo padanje gospodarski aktivnosti in tako prešlo v recesijo. Glavni razlog za slabše ekonomsko stanje je predvsem v dvigu davka na dodano vrednost v letu 2014 iz pet na osem odstotkov. Posledično sta dvig davkov in depreciacija jena povzročila rast cen, ki je bila višja od rasti plač v letu 2014. Potrošniki so na to odgovorili z znižanjem potrošnje. Politika »Abenomics« poraja vse več vprašanj in daje vse manj odgovorov. Na strani monetarne politike prav tako ni vidnih uspehov. BOJ (japonska centralna banka) izgublja boj z inflacijo, ki je vse dlje od ciljnih 2 %. BOJ in njen predsednik sedaj kolebata ali ponovno dvigniti program odkupov ali nadaljevati z gradualističnim pristopom. Slednje bi vlagatelji interpretirali kot poraz centralne banke in izgubo verodostojnosti. Vrednotenja japonskega delniškega trga sicer ne presegajo zgodovinska povprečja, tako da ne moremo govoriti o kakršnikoli precenjenosti.

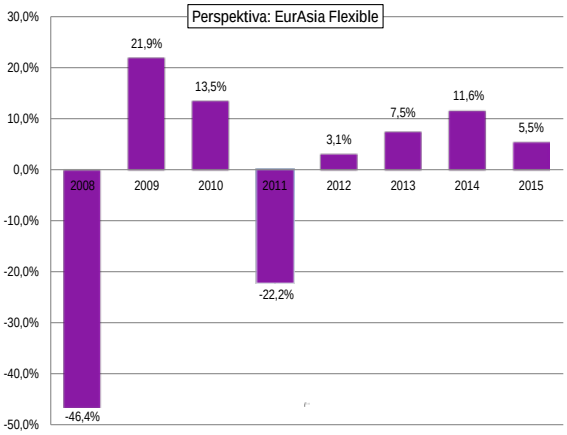
Donosnost in gibanje enote premoženja

Vrednost točke mešanega podsklada Perspektiva: EurAsia Flexible je na dan 31. 12. 2015 znašala 7,82 EUR in je v letu 2015 zrasla za 5,46 %.

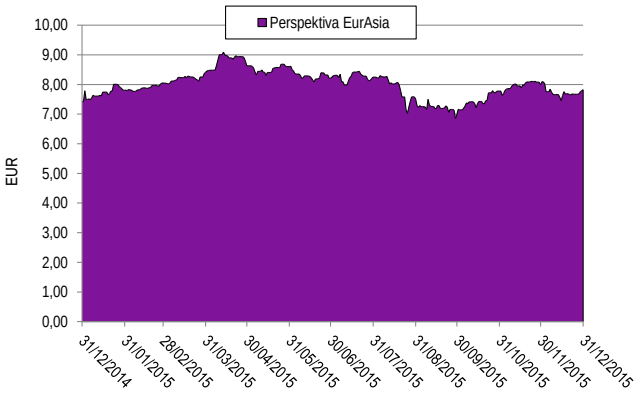
Podsklad	VEP 31.12.2015	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Perspektiva: EurAsia Flexible	7,82 EUR	5,46	26,51	1,54

Nazaj na kazalo

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu

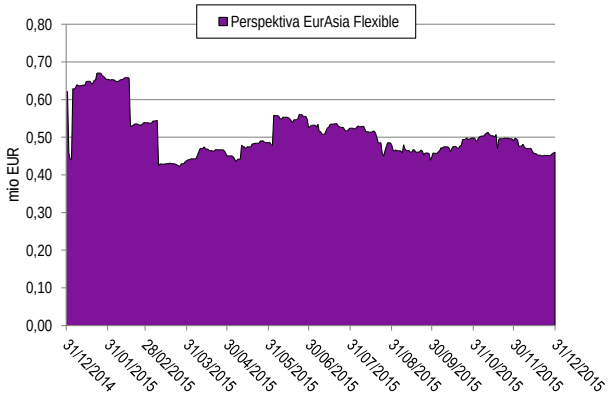


Graf gibanja VEP v letu 2015



Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada Perspektiva: EurAsia Flexible znašala 460.430 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 621.195 EUR, je nižja za 25,88 %.



Nazaj na kazalo

PERSPEKTIVA: SPECIALOPPORTUNITIES FLEXIBLE, mešani podsklad

PREDSTAVITEV PODSKLADA

Mešani fleksibilni podsklad Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible je pričel s poslovanjem 02. 11. 2007. Sklad lahko ima do 100 % sredstev naloženih v delnicah, obveznicah, ciljnih skladih in drugih oblikah olastninjenega dolga, instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih. Sklad prilagaja naložbeno strukturo vsakokratnim razmeram na kapitalskih trgih.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Mešani fleksibilni podsklad Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Perspektiva:SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 0291 3025 6791 931, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	v dnevnih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani www.infond.si
Pričetek upravljanja	02.11.2007
Naložbena usmeritev	mešani fleksibilni globalni podsklad
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,90 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015	3,39 %

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Čista vrednost sredstev v EUR	251.627	1.083.601
Število izdanih enot premoženja	53.881	233.126
Število imetnikov investicijskih kuponov	57	75

Nazaj na kazalo

POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Mešani fleksibilni podsklad Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible je leto 2015 zaključil z 0,47 % rastjo in čisto vrednostjo sredstev v upravljanju 251.627 EUR.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	BANK OF AMERICA	4,30
2	JPMORGAN CHASE	4,10
3	CITIGROUP	3,97
4	BERKSHIRE HATHAWAY	3,37
5	WELLS FARGO	3,37
6	AMERICAN EXPRESS	2,79
7	BLACKROCK	2,49
8	HSBC HOLDINGS	2,47
9	PNC	2,44
10	MORGAN STANLEY	2,32

Leto je 2015 je bilo leto nizkih globalnih donosov tako delniških kot obvezniških naložb. Razloge gre iskati v anemični globalni gospodarski rasti, pričakovanem dvigu obrestnih mer ameriške centralne banke, padcu cen surovin, v padanju kitajske gospodarske aktivnosti in transformacije gospodarstva iz izvoznega v storitveno usmerjeno gospodarstvo.

V letu 2016 bosta v ospredju dve temi. Prva se nanaša na globalno divergenco monetarnih politik. Na eni strani imamo ZDA, ki je na začetku cikla dviga obrestnih mer, medtem ko sta Evropa in Japonska še vedno v programu kvantitativnega sproščanja oz. ekspanzivni monetarni politiki. Posledično bo ta proces močno vplival na večjo volatilnost gibanja valut, delniških trgov, inflacije, mednarodne konkurenčnosti in nenazadnje gospodarske rasti. Druga pomembna tema za leto 2016 je Kitajska in vprašanje, ali je v fazi poslovnega cikla stabilizacije, poslabšanja ali morebiti izboljšanja gospodarske aktivnosti. Trenutni makroekonomski indikatorji ne dajejo jasne slike in na ta odgovor bo treba počakati vsaj do naslednjega leta.

Primerjava delniških in obvezniških naložb razkriva, da se premija za tveganje na delnice (ERP) ni bistveno spremenila v primerjavi s predhodnim letom in je še vedno na visokih nivojih, kar govori v prid delniškim naložbam. V okviru globalne razpršitve delniških naložb preferiramo regijo Evropa, kjer so vrednotenja relativno ugodna in hkrati ECB izvaja program kvantitativnega sproščanja, ki je zgodovinsko gledano pozitivno vplival na delniške trge. V ZDA zgodovinska primerjava razkriva, da je delniški trg polno vrednoten, zato bistvenih premikov navzgor ni pričakovati.

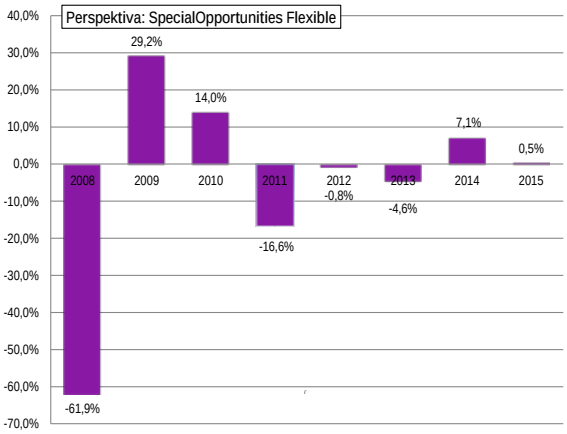
Donosnost in gibanje enote premoženja

Vrednost točke podsklada Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible je na dan 31.12.2015 znašala 4,67 EUR in je v letu 2015 zrasla za 0,47 %.

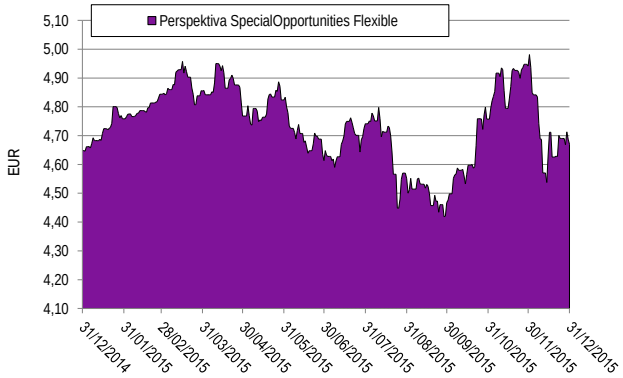
Podsklad	VEP 31.12.2015	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible	4,67 EUR	0,47	2,65	-15,06

Nazaj na kazalo

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu

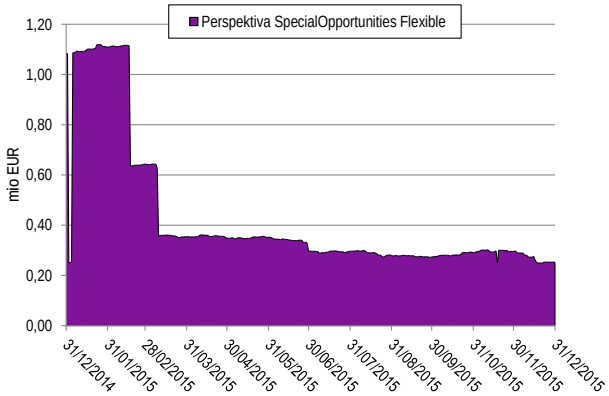


Graf gibanja VEP v letu 2015



Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible znašala 251.627 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 1.083.601 EUR, je nižja za 76,78 %.



Nazaj na kazalo

PERSPEKTIVA: RESOURCE FLEXIBLE, mešani podsklad

PREDSTAVITEV PODSKLADA

Perspektiva: Resource Flexible je fleksibilni mešani podsklad, ki nalaga v sredstva v panoge iz sektorjev surovin in predelovalne industrije, energetike in javna oskrbe.
Sklad Perspektiva: Resource Flexible ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v delnicah ali obveznicah ali instrumentih denarnega trga ali enotah ciljnih investicijskih skladov. Naložbena politika sklada geografsko ni omejena, panožna izpostavljenost do sektorjev energetike, surovin in predelovalna industrije in javna oskrbe pa mora presegati 80 %.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Mešani fleksibilni podsklad Perspektiva: Resource Flexible je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 0291 3025 6908 525, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	v dnevnih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani www.infond.si
Pričetek upravljanja	15.01.2008
Naložbena usmeritev	mešani fleksibilni globalni podsklad, min. 80 % naložb v sektorjih surovine, energetika in javna oskrba
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,50 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015	3,37 %

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Čista vrednost sredstev v EUR	167.532	143.861
Število izdanih enot premoženja	25.154	19.014
Število imetnikov investicijskih kuponov	332	352

Nazaj na kazalo

POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Mešani fleksibilni podsklad Perspektiva: Resource Flexible je leto zaključil padcem vrednosti enote premoženja v višini 11,97 % in čisto vrednost sredstev v upravljanju 167.532 EUR.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	7,30
2	DOW CHEMICAL	5,64
3	TORAY INDUSTRIES	5,15
4	NIPPON PAINT	4,04
5	SOUTHERN COPPER CORPORATION	3,87
6	LYONDELLBASELL INDUSTRIES	3,81
7	HEIDELBERGCEMENT	3,61
8	PRAXAIR	3,37
9	PPG INDUSTRIES	3,25
10	MONSANTO	3,24

Leto 2015 je bilo eno najbolj katastrofalnih v dolgoletni zgodovini surovinskih trgov, z najhujšimi izgubami po koncu finančne krize leta 2008. Od vrha surovinskega cikla so povprečne cene surovin strmoglavile na raven iz leta 2002, ko se je začel zadnji veliki bikovski trend rasti v letih 2002 do 2009.

V koledarskem letu 2015 so bile surovine z naskokom najslabši naložbeni razred, prav tako pa so bili daleč najslabši donosi podjetij iz sektorjev energetike, surovin in predelovalne industrije in javne oskrbe. O agoniji na surovinskih trgih pove največ letna statistika donosov: indeks CRB je v evrih izgubil skoraj 15 %, surova nafta se je pocenila za več kot 25 %, indeks industrijskih kovin je strmoglavil za okoli 20 %, indeks kmetijskih pridelkov S&P Agricultural Index je zdrsnil za 2 %, surovinske delnice so se pocenile za 10 %, naftne pa za 15 %.

Po drugi strani so nizke cene, tudi pod proizvodno ceno, preverjeno najbolj učinkovito zdravilo za doseganje višje cene in rast v prihodnosti, kajti povpraševanje po nafti, industrijskih kovinah, kmetijskih pridelkih in osnovnih kemikalijah pri 2,5- do 3-odstotni globalni rasti ne bo izginilo. Tudi na Kitajskem razmere v realnem gospodarstvu, predvsem v vedno bolj rastočem storitvenem sektorju, niti približno niso tako slabe ali celo katastrofalne, kot bi sklepali glede na shizofrena borzna gibanja. Boleč proces očiščenja v surovinskem sektorju, ki lahko traja tudi več let, zaznamujejo agresivni rezi stroškov, zapiranje proizvodnih in predelovalnih zmogljivosti ter val bankrotov finančno šibkejših podjetij. V tem kontekstu bo zanimivo spremljati, ali bo v letu 2016 končno prišlo do množičnega zapiranja velikanskih presežnih zmogljivosti kitajske težke industrije.

Pogledi za leto 2016 so sicer bolj konstruktivni, čeprav sektor še naprej ostaja v primežu močnega dolarja, presežne ponudbe večine surovin in relativno šibkega kitajskega povpraševanja. Vseeno je zelo verjetno, da cene surovin v povprečju ne bodo nižje od trenutnih depresivnih ravni, s tem, da lahko pričakujemo pozitivne premike predvsem v drugi polovici leta.

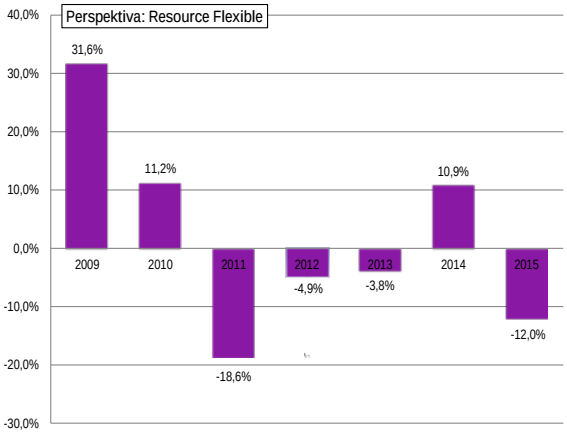
Nazaj na kazalo

Donosnost in gibanje enote premoženja

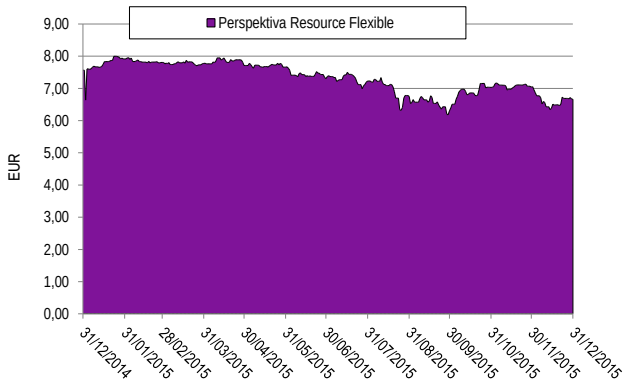
Vrednost točke mešanega podsklada Perspektiva: Resource Flexible je na dan 31. 12. 2015 znašala 6,66 EUR in je v bila v letu 2015 nižja za 11,97 %.

Podsklad	VEP 31.12.2015	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Perspektiva: Resource Flexible	6,66 EUR	-11,97	-6,13	-27,39

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu

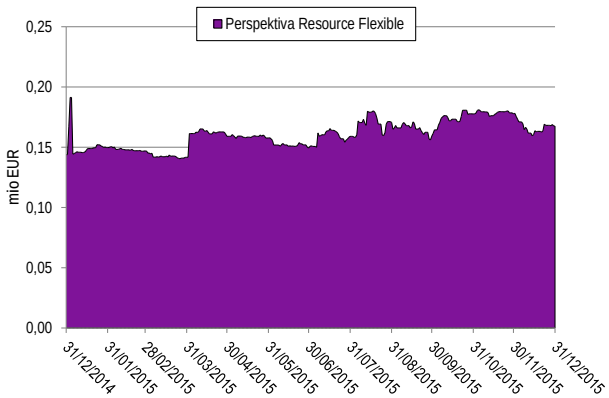


Graf gibanja VEP v letu 2015



Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) mešanega podsklada Perspektiva: Resource Flexible znašala 167.532 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 143.861 EUR, je bila višja za 16,45 %.



Nazaj na kazalo

R**ačunovodski izkazi**
podskladov Krovnega sklada Perspektiva

1 Perspektiva: WorldMix
2 Perspektiva: WorldStox Developed,
3 Perspektiva: EmergingStox,
4 Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad,
5 Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad,
6 Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad,

Nazaj na kazalo

Nazaj na kazalo

1 BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PERSPEKTIVA

v EUR

Št.	Opis	Perspektiva: WorldMix		Perspektiva: WorldStox Developed		Perspektiva: EmergingStox	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
I.	SREDSTVA						
1.	Denarna sredstva	254.132	363.392	59.633	89.020	16.850	28.072
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0	0	0	0	0
3.	Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP	3.030.911	2.658.828	862.226	785.463	425.619	486.522
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0	0	0	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	74.609	743.565	217.490	261.504	50.595	80.661
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0	0	0	0	0
7.	Drugi prenosljivi VP in drugi IDT	0	0	0		0	0
8.	Terjatve	1.828	681	457	929	312	0
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	3.361.480	3.766.466	1.139.806	1.136.916	493.376	595.255
	Zunajbilančna sredstva	0	0	0	0	0	0
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV						
1.	Poslovne obveznosti	0	6.865	0	1.912	4	1.111
	a) Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštr.	0	0	0	0	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	0	6.865	0	1.912	4	1.111
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0	0
	d) Obv. iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom EP	0	0	0	0	0	0
	e) Druge poslovne obveznosti	0	0	0	0	0	0
2.	Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
	a) Posojila	0	0	0	0	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih inštrumentov	0	0	0	0	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	8.968	3.210	3.560	1.685	2.507	1.685
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	3.352.512	3.756.391	1.136.246	1.133.319	490.865	592.459
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	3.681.028	2.021.265	1.043.809	1.138.651	564.992	618.455
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-25.887	12.030	-8.975	-72.019	-1.432	-7.113
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali pren. čista izguba iz prejšnjih obr. obdobij	-507.111	1.369.632	-4.888	-195.552	-23.206	-104.477
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	204.482	353.464	106.300	262.239	-49.489	85.594
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	3.361.480	3.766.466	1.139.806	1.136.916	493.376	595.255
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0	0	0	0	0

Nazaj na kazalo

BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PERSPEKTIVA

v EUR

Št.	Opis	Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad		Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad		Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
I.	SREDSTVA						
1.	Denarna sredstva	28.347	62.290	26.849	610.551	16.274	27.739
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0	0	0	0	0
3.	Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP	433.993	361.186	226.861	193.736	132.551	97.904
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0	0	0	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	200.033	0	282.495	20.068	18.167
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0	0	0	0	0
7.	Drugi prenosljivi VP in drugi IDT	0	0	0	0	0	0
8.	Terjatve	541	544	126	1.149	104	1.584
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	0
	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	462.881	624.053	253.836	1.087.931	168.997	145.394
	Zunajbilančna sredstva	0	0	0	0	0	0
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV						
1.	Poslovne obveznosti	0	1.173	0	2.645	0	275
	a) Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštr.	0	0	0	0	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	0	1.173	0	2.645	0	275
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0	0
	d) Obv. iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom EP	0	0	0	0	0	0
	e) Druge poslovne obveznosti	0	0	0	0	0	0
2.	Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
	a) Posojila	0	0	0	0	0	0
	b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih inštrumentov	0	0	0	0	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	2.451	1.685	2.209	1.685	1.465	1.258
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	460.430	621.195	251.627	1.083.601	167.532	143.861
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	588.588	837.428	538.806	2.331.309	251.535	190.140
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-7.098	-5.983	-27.051	4.698	-1.107	-970
	c) Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali pren. čista izguba iz prejšnjih obr. obdobij	-151.981	-280.561	-288.357	-1.319.746	-61.222	-60.386
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	30.921	70.311	28.229	67.340	-21.674	15.077
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	462.881	624.053	253.836	1.087.931	168.997	145.394
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0	0	0	0	0

Nazaj na kazalo

2 IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PERSPEKTIVA

v EUR

Št.	Opis	Perspektiva: WorldMix		Perspektiva: WorldStox Developed		Perspektiva: EmergingStox	
		01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
1.	Prihodki od obresti	75.315	112.972	210	3.587	0	0
2.	Prihodki od dividend	16.675	35.161	20.334	36.953	17.885	13.851
3.	Drugi finančni prihodki	268.851	219.898	126.493	165.349	61.427	149.400
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	88.383	83.670	71.808	154.533	14.215	26.045
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	246.845	173.468	266.894	121.790	120.187	65.049
6.	Drugi prihodki	160	0	161	0	160	0
7.	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	696.229	625.169	485.900	482.212	213.874	254.345
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	66.869	68.569	23.789	36.737	12.827	13.643
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.621	4.149	907	5.420	691	2.917
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.050	3.050	1.525	1.525	1.525	1.525
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	10	80	4	80	2	80
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	5.206	8.350	2.409	7.801	3.666	1.580
13.	Odhodki za obresti	0	35.806	0	0	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	106.742	94.235	32.464	58.912	22.103	90.439
15.	Iztržene izgube pri naložbah	114.169	19.693	41.126	92.141	33.363	9.679
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	192.980	37.715	277.304	17.299	188.825	48.830
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0	0	0	0	0
18.	Drugi odhodki	100	58	72	58	361	58
19.	SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	491.747	271.705	379.600	219.973	263.363	168.751
20.	**ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA** (7-19)	204.482	353.464	106.300	262.239	-49.489	85.594
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	-2.027	16.049	174	36	3.421	594
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-23.860	-7.723	-9.149	-72.055	-4.853	-7.707
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0	0	0	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0	0	0	0	0
25.	**NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21+22**-23+/-24)	178.595	361.790	97.325	190.220	-50.921	78.481
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,13	0,19	1,02	2,30	-0,88	1,38
27-	Nerazdeljen čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,11	0,19	0,93	1,67	-0,90	1,27

Nazaj na kazalo

IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PERSPEKTIVA

v EUR

Št.	Opis	Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad		Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad		Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad	
		01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
1.	Prihodki od obresti	0	416	0	555	792	2.356
2.	Prihodki od dividend	9.723	14.915	4.354	11.991	2.804	1.752
3.	Drugi finančni prihodki	67.714	105.187	47.232	74.107	10.289	12.755
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	55.881	22.645	28.769	24.731	1.636	3.670
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	13.762	67.833	22.486	31.687	31.574	9.664
6.	Drugi prihodki	161	0	385	0	160	0
7.	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	147.241	210.996	103.226	143.071	47.255	30.197
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	11.439	14.624	12.410	27.315	3.937	3.286
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	500	2.010	386	2.195	312	429
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.525	1.525	1.525	1.525	1.098	1.098
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	2	80	1	80	0	80
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.059	1.463	2.729	2.161	1.471	279
13.	Odhodki za obresti	0	0	0	0	0	190
14.	Drugi finančni odhodki	23.455	66.690	19.986	30.946	4.585	5.033
15.	Iztržene izgube pri naložbah	25.073	10.833	11.664	3.585	8.915	2.520
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	48.191	43.393	26.236	7.857	48.544	2.147
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0	0	0	0	0
18.	Drugi odhodki	76	67	60	67	67	58
19.	SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	116.320	140.685	74.997	75.731	68.929	15.120
20.	**ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7**-19)	30.921	70.311	28.229	67.340	-21.674	15.077
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	17.332	28	2.823	4.929	-1.011	0
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-24.430	-6.011	-29.874	-231	-96	-970
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0	0	0	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0	0	0	0	0
25.	**NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21+22**-23+/-24)	23.823	64.328	1.178	72.038	-22.781	14.107
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,53	0,84	0,52	0,29	-0,86	0,79
27	Nerazdeljen čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,40	0,77	0,02	0,31	-0,91	0,74

Nazaj na kazalo

3 IZKAZI DENARNIH TOKOV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PERSPEKTIVA

v EUR

Zap. št.	Opis	Perspektiva: WorldMix 01.01.-31.12.2015	Perspektiva: WorldMix 01.01.-31.12.2014	Perspektiva: WorldStox Developed 01.01.-31.12.2015	Perspektiva: WorldStox Developed 01.01.-31.12.2014	Perspektiva: EmergingStox 01.01.-31.12.2015	Perspektiva: EmergingStox 01.01.-31.12.2014
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	299.462	624.965	1.920	800	36.800	4.829
2.	Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	-907.815	-238.794	-105.289	-3.314.560	-88.874	-114.743
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0	0	0	0	0
4.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-608.353	386.171	-103.369	-3.313.760	-52.074	-109.914
5.	Prejemki pri prodaji naložb	4.533.560	1.289.670	1.388.154	3.421.549	472.018	296.450
6.	Izdatki pri nakupu naložb	-4.077.717	-2.570.348	-1.208.486	-630.277	-374.406	-199.156
7.	Prejemki od udenarnjenih terjatev	860.741	1.799.698	384.514	191.546	93.649	17.266
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	-817.491	-694.565	-490.200	-49.278	-150.409	-18.683
9.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	499.093	-175.545	73.982	2.933.540	40.852	95.877
10.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-109.260	210.626	-29.387	-380.220	-11.222	-14.037
11.	**Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)**	254.132	363.392	59.633	89.020	16.850	28.072
12.	Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-109.260	210.626	-29.387	-380.220	-11.222	-14.037
13.	**Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada**	363.392	152.766	89.020	469.240	28.072	42.109

v EUR

Zap. št.	Opis	Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad 01.01.-31.12.2015	Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad 01.01.-31.12.2014	Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad 01.01.-31.12.2015	Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad 01.01.-31.12.2014	Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad 01.01.-31.12.2015	Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad 01.01.-31.12.2014
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	150.950	3.207	50.000	453.154	55.314	0
2.	Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	-342.588	-226.059	-910.204	-16.498	-9.970	-15.552
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0	0	0	0	0
4.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-191.638	-222.852	-860.204	436.656	45.344	-15.552
5.	Prejemki pri prodaji naložb	889.896	322.943	676.568	463.007	137.178	45.082
6.	Izdatki pri nakupu naložb	-921.565	-172.416	-442.555	-436.121	-299.580	-32.929
7.	Prejemki od udenarnjenih terjatev	414.962	47.486	169.322	69.467	122.863	15.955
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	-225.598	-18.418	-126.833	-29.957	-17.270	-4.790
9.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	157.695	179.595	276.502	66.396	-56.809	23.318
10.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-33.943	-43.257	-583.702	503.052	-11.465	7.766
11.	**Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)**	28.347	62.290	26.849	610.551	16.274	27.739
12.	Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-33.943	-43.257	-583.702	503.052	-11.465	7.766
13.	**Začetno stanje denarnih sredstev** vzajemnega sklada	62.290	105.547	610.551	107.499	27.739	19.973

Nazaj na kazalo

4 IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KS PERSPEKTIVA

v EUR

Perspektiva: WorldMix	Nominalna vrednost **vplačanih** enot	**Vplačan** presežek	Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	**Vplačani presežek enot premoženja**			**Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih** obdobij	Nerazdeljeni **čisti dobiček ali čista izguba** obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
				Vračunani sprotni **dobiček** (izguba) v ceni **vplačanih** enot	**Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih** enot	Presežek iz prevrednotenja			
Stanje 01.01.2015	795.954	1.225.311	3.704	16.049	-7.723	0	1.369.632	353.464	3.756.391
Prenos dobička	1.229.015	-1.225.311	-3.704	-16.049	7.723	0	361.790	-353.464	0
Uskladitev nominale*	2.343.035						-2.343.035		0
Vplačani investicijski kuponi	29.865			-2.027	0	0	-30.417	0	-2.579
Izplačani investicijski kuponi	-716.841			0	-23.860	0	134.919	0	-605.782
Čisti dobiček obdobja	0			0	0	0	0	204.482	204.482
Stanje 31.12.2015	3.681.028	0	0	-2.027	-23.860	0	-507.111	204.482	3.352.512
Stanje 01.01.2014	707.365	1.088.255	3.976	0	0	0	1.217.160	0	3.016.756
Prenos dobička									0
Vplačani investicijski kuponi	142.765	220.436		16.049	0	0	245.715		624.965
Izplačani investicijski kuponi	-54.176	-83.380	-272		-7.723	0	-93.243		-238.794
Čisti dobiček obdobja								353.464	353.464
Stanje 31.12.2014	795.954	1.225.311	3.704	16.049	-7.723	0	1.369.632	353.464	3.756.391

*Družba Infond, d.o.o. je prevzela 14.3.2015 v upravljanje Krovni sklad Perspektiva. Uskladitev je narejena z začetnim VEP, ki je objavljen v Prospektu Krovnega sklada Perspektiva

Nazaj na kazalo

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KS PERSPEKTIVA

V EUR

Perspektiva: WorldStox Developed	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot				
Stanje 01.01.2015	1.138.651	36	-72.055	0	-195.552	262.239	1.133.319
Prenos dobička	0	-36	72.055	0	190.220	-262.239	0
Vplačani investicijski kuponi	1.752	174	0	0	-8	0	1.918
Izplačani investicijski kuponi	-96.594	0	-9.149	0	452	0	-105.291
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	106.300	106.300
Stanje 31.12.2015	1.043.809	174	-9.149	0	-4.888	106.300	1.136.246
Stanje 01.01.2014	5.052.521	0	0	0	-867.681	0	4.184.840
Prenos dobička	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	922	36	0	0	-158	0	800
Izplačani investicijski kuponi	-3.914.792	0	-72.055	0	672.287	0	-3.314.560
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	262.239	262.239
Stanje 31.12.2014	1.138.651	36	-72.055	0	-195.552	262.239	1.133.319

V EUR

Perspektiva: EmergingStox	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot				
Stanje 01.01.2015	618.455	594	-7.707	0	-104.477	85.594	592.459
Prenos dobička	0	-594	7.707	0	78.481	-85.594	0
Vplačani investicijski kuponi	34.119	3.421	0	0	-1.417	0	36.123
Izplačani investicijski kuponi	-87.582	0	-4.853	0	4.207	0	-88.228
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-49.489	-49.489
Stanje 31.12.2015	564.992	3.421	-4.853	0	-23.206	-49.489	490.865
Stanje 01.01.2014	741.415	0	0	0	-124.637	0	616.778
Prenos dobička	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	5.097	594	0	0	-861	0	4.830
Izplačani investicijski kuponi	-128.057	0	-7.707	0	21.021		-114.743
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	85.594	85.594
Stanje 31.12.2014	618.455	594	-7.707	0	-104.477	85.594	592.459

Nazaj na kazalo

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KS PERSPEKTIVA

V EUR

Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot				
Stanje 01.01.2015	837.428	28	-6.011	0	-280.561	70.311	621.195
Prenos dobička	0	-28	6.011	0	64.328	-70.311	0
Vplačani investicijski kuponi	180.066	17.332	0	0	-46.496	0	150.902
Izplačani investicijski kuponi	-428.906	0	-24.430	0	110.748	0	-342.588
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	30.921	30.921
Stanje 31.12.2015	588.588	17.332	-24.430	0	-151.981	30.921	460.430
Stanje 01.01.2014	1.163.562	0	0	0	-389.826	0	773.736
Prenos dobička	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	4.781	28	0	0	-1.602	0	3.207
Izplačani investicijski kuponi	-330.915	0	-6.011	0	110.867	0	-226.059
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	70.311	70.311
Stanje 31.12.2014	837.428	28	-6.011	0	-280.561	70.311	621.195

V EUR

Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot				
Stanje 01.01.2015	2.331.309	4.929	-231	0	-1.319.746	67.340	1.083.601
Prenos dobička	0	-4.929	231	0	72.038	-67.340	0
Vplačani investicijski kuponi	101.484	2.823	0	0	-54.307	0	50.000
Izplačani investicijski kuponi	-1.893.987	0	-29.874	0	1.013.658	0	-910.203
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	28.229	28.229
Stanje 31.12.2015	538.806	2.823	-29.874	0	-288.357	28.229	251.627
Stanje 01.01.2014	1.335.789	0	0	0	-756.184	0	579.605
Prenos dobička	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	1.033.011	4.929	0	0	-584.786	0	453.154
Izplačani investicijski kuponi	-37.491	0	-231	0	21.224	0	-16.498
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	67.340	67.340
Stanje 31.12.2014	2.331.309	4.929	-231	0	-1.319.746	67.340	1.083.601

Nazaj na kazalo

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KS PERSPEKTIVA

V EUR

Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad	Nominalna vrednost **vplačanih** enot	**Vplačani presežek enot premoženja**		Presežek iz prevrednotenja	**Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba** iz **prejšnjih obračunskih** obdobij	**Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr.** obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	**Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot**				
Stanje 01.01.2015	190.140	0	-970	0	-60.386	15.077	143.861
Prenos dobička	0	0	970	0	14.107	-15.077	0
Vplačani investicijski kuponi	74.445	-1.011	0	0	-18.119	0	55.315
Izplačani investicijski kuponi	-13.050	0	-96	0	3.176	0	-9.970
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-21.674	-21.674
Stanje 31.12.2015	251.535	-1.011	-96	0	-61.222	-21.674	167.532
Stanje 01.01.2014	211.508	0	0	0	-67172	0	144.336
Prenos dobička	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	0	0	0	0	0	0	0
Izplačani investicijski kuponi	-21.368	0	-970	0	6.786	0	-15.552
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	15.077	15.077
Stanje 31.12.2014	190.140	0	-970	0	-60.386	15.077	143.861

Nazaj na kazalo

5 IZKAZI GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PERSPEKTIVA

Sklad	Stanje 1.1.2015	**Vplačane enote** premoženja	**Izplačane enote** premoženja	Stanje 31.12.2015	Stanje 1.1.2014	**Vplačane** enote premoženja	**Izplačane** enote premoženja	Stanje 31.12.2014
Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad	83.742,8036	18.006,6111	-42.890,6086	58.858,8061	116.356,1399	478,2128	-33.091,5491	83.742,8036
Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad	19.013,9858	7.444,4935	-1.304,9713	25.153,5080	21.150,8243	0,0000	-2.136,8385	19.013,9858
Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad	233.126,2990	10.149,8112	-189.395,5396	53.880,5706	133.576,2896	103.299,0289	-3.749,0195	233.126,2990
Perspektiva: WorldMix	1.907.425,2086	144.933,1658	-444.922,6601	1.607.435,7143	1.695.129,6141	342.121,6561	-129.826,0616	1.907.425,2086
Perspektiva: WorldStox Developed	113.865,0760	175,1044	-9.659,3002	104.380,8802	505.252,0739	92,2509	-391.479,2488	113.865,0760
Perspektiva: EmergingStox	61.775,1215	3.477,2186	-8.753,1059	56.499,2342	74.141,4605	509,1763	-12.875,5153	61.775,1215

Nazaj na kazalo

6 IZKAZI PREMOŽENJA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PERSPEKTIVA

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev posameznega podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne inštrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene.

Perspektiva: WorldMix

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	**VREDNOST ČVS V** EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	**DELEŽ V ČVS**	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				3.030.911		90,39		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				3.030.911		90,39		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				291.777		8,70		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				291.777		8,70		
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				291.777		8,70		
3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				93.874		2,80		
SDH, D.D.	SOS3	SI	90	93.874	0,09	2,80	EUR	93.874
3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				197.903		5,90		
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ5	SI	132	135.818	0,26	4,05	EUR	135.818
IMPOL 2000, D.D.	IM01	SI	61	62.085	0,12	1,85	EUR	62.085
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				2.739.134		81,69		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				1.262.477		37,66		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				1.262.477		37,66		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				1.262.477		37,66		
PEPSICO INC	PEP US	US	430	39.464	0,00	1,18	USD	42.966
APPLE INC.	AAPL US	US	700	67.679	0,00	2,02	USD	73.682
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	140	86.915	0,00	2,59	USD	94.625
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	520	50.190	0,00	1,50	USD	54.642
VF CORP	VFC US	US	600	34.307	0,00	1,02	USD	37.350
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	600	34.278	0,00	1,02	JPY	4.492.800
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	360	53.403	0,00	1,59	USD	58.140
ALTRIA GROUP	MO US	US	800	42.774	0,00	1,28	USD	46.568
NESTLE SA	NESN VX	CH	530	36.467	0,00	1,09	CHF	39.512
CME GROUP INC.	CME US	US	500	41.609	0,00	1,24	USD	45.300
BLACKROCK	BLK US	US	230	71.939	0,00	2,15	USD	78.320
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	430	39.967	0,00	1,19	USD	43.512
SANOFI	SAN FP	FR	410	32.226	0,00	0,96	EUR	32.226
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN VX	CH	450	36.050	0,00	1,08	CHF	39.060

Nazaj na kazalo

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	**VREDNOST ČVS V** EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	**DELEŽ V ČVS**	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
PFIZER INC.	PFE US	US	1.000	29.650	0,00	0,88	USD	32.280
SVENSKA HANDELSBANKEN	SHBA SS	SE	1.800	22.114	0,00	0,66	SEK	203.220
MEDTRONIC PLC.	MDT US	US	620	43.805	0,00	1,31	USD	47.690
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	210	19.814	0,00	0,59	USD	21.571
NOVO NORDISK A/S	NVO US	DK	770	41.078	0,00	1,23	USD	44.722
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG VX	CH	80	20.408	0,00	0,61	CHF	22.112
CELGENE CORPORATION	CELG US	US	410	45.101	0,00	1,35	USD	49.102
FACEBOOK	FB US	US	720	69.216	0,00	2,06	USD	75.355
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	110	78.609	0,00	2,34	USD	85.581
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	750	38.220	0,00	1,14	USD	41.610
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	310	23.141	0,00	0,69	USD	25.194
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	150	43.056	0,00	1,28	USD	46.875
BLACKBAUD INC	BLKB US	US	460	27.827	0,00	0,83	USD	30.296
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	400	28.805	0,00	0,86	USD	31.360
BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	BK US	US	1.700	64.365	0,00	1,92	USD	70.074
3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				1.476.657		44,03		
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				1.476.657		44,03		
3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				668.125		19,92		
REPUBLIC OF PORTUGAL	PGB 5.65 02/15/24	PT	7.500.000	96.830	0,06	2,89	EUR	96.830
SLOVAK REPUBLIC	SLOVGB 4.35 10/14/25	SK	60.000	80.950	0,00	2,41	EUR	80.950
REPUBLIC OF FINLAND	RFGB 4 07/04/25	FI	110	143.988	0,00	4,29	EUR	143.988
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 3.5 04/25/26	FR	74.000	93.752	0,00	2,80	EUR	93.752
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 5 03/01/25	IT	95	125.206	0,00	3,73	EUR	125.206
REPUBLIC OF LATVIA	LATVIA 2.875 04/30/24	LV	108	127.399	0,00	3,80	EUR	127.399
3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				808.532		24,11		
ASML HOLDING N.V.	ASML 3.375 09/19/23	NL	100	113.516	0,00	3,39	EUR	113.516
ENEL FINANCE INTERNATIONAL S.A.	ENELIM 5 09/14/22	LU	120	151.510	0,00	4,52	EUR	151.510
FIAT FINANCE & TRADE S.A.	FCAIM 6.75 10/14/19	LU	100	114.460	0,00	3,41	EUR	114.460
REXEL SA	RXLFP 5.125 06/15/20	FR	112	117.714	0,00	3,51	EUR	117.714
ITALCEMENTI FINANCE S.A.	ITCIT 6.125 02/21/18	FR	100	113.767	0,00	3,39	EUR	113.767

Nazaj na kazalo

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	**VREDNOST ČVS V** EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	**DELEŽ V ČVS**	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
K + S AG	SDFGR 4.125 12/06/21	DE	50	57.188	0,01	1,71	EUR	57.188
RABOBANK NEDERLAND	RABOBK 4.75 06/06/22	NL	60	75.185	0,00	2,24	EUR	75.185
VOLKSWAGEN INTL.FINANCE NV	VW 3.25 01/21/19	NL	60	65.192	0,00	1,94	EUR	65.192
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				74.609		2,24		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				74.609		2,24		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				74.609		2,24		
NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400	1591 JP	JP	700	74.609	0,01	2,24	JPY	9.779.000
1 DENARNA SREDSTVA				245.164		7,32		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				245.164		7,32		
8 TERJATVE				1.828		0,05		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				1.828		0,05		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				3.352.512		100,00		

Nazaj na kazalo

Perspektiva: WorldStox Developed

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	**VREDNOST ČVS V** EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	**DELEŽ V ČVS**	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				862.226		75,88		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				862.226		75,88		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				862.226		75,88		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				862.226		75,88		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				862.226		75,88		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				862.226		75,88		
COCA-COLA COMPANY	KO US	US	780	30.779	0,00	2,71	USD	33.509
NESTLE SA	NESN VX	CH	385	26.490	0,00	2,33	CHF	28.702
PEPSICO INC	PEP US	US	380	34.876	0,00	3,07	USD	37.970
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	US	360	15.283	0,00	1,35	USD	16.639
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG VX	CH	120	30.612	0,00	2,69	CHF	33.168
QUALCOMM	QCOM US	US	300	13.774	0,00	1,21	USD	14.996
APPLE INC.	AAPL US	US	440	42.541	0,00	3,74	USD	46.314
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	65	46.450	0,00	4,09	USD	50.571
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	250	17.900	0,00	1,58	USD	19.488
GENERAL ELECTRIC	GE US	US	750	21.459	0,00	1,89	USD	23.363
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DE	600	46.548	0,00	4,10	EUR	46.548
FACEBOOK	FB US	US	400	38.453	0,00	3,38	USD	41.864
FEDEX CORP.	FDX US	US	100	13.685	0,00	1,20	USD	14.899
WELLS FARGO	WFC US	US	1.000	49.931	0,00	4,39	USD	54.360
ADIDAS AG	ADS GY	DE	330	29.670	0,00	2,61	EUR	29.670
POTASH CORP	POT US	CA	200	3.145	0,00	0,28	USD	3.424
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	150	10.774	0,00	0,95	USD	11.730
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	650	33.949	0,00	2,99	EUR	33.949
VF CORP	VFC US	US	400	22.871	0,00	2,01	USD	24.900
REPSOL YPF, S.A.	REP SM	ES	1.000	10.120	0,00	0,89	EUR	10.120
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	40	24.833	0,00	2,19	USD	27.036
BLACKROCK	BLK US	US	120	37.533	0,00	3,30	USD	40.862
SCHLUMBERGER LIMITED	SLB US	US	170	10.891	0,00	0,96	USD	11.858
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	300	18.600	0,00	1,64	EUR	18.600
GENERAL MOTORS	GM US	US	500	15.620	0,00	1,37	USD	17.005
VISA INC-CLASS A	V US	US	300	21.370	0,00	1,88	USD	23.265
WEYERHAEUSER CO	WY US	US	400	11.015	0,00	0,97	USD	11.992
POLARIS INDUSTRIES INC.	PII US	US	180	14.211	0,00	1,25	USD	15.471

Nazaj na kazalo

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	**VREDNOST ČVS V** EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	**DELEŽ V ČVS**	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
HEIDELBERGCEMENT AG	HEI GY	DE	85	6.428	0,00	0,57	EUR	6.428
VINCI SA	DG FP	FR	120	7.097	0,00	0,62	EUR	7.097
ORANGE SA	ORA FP	FR	400	6.194	0,00	0,55	EUR	6.194
SANOFI	SAN FP	FR	350	27.510	0,00	2,42	EUR	27.510
CATERPILLAR INC.	CAT US	US	170	10.612	0,00	0,93	USD	11.553
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	600	36.390	0,00	3,20	USD	39.618
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	220	11.211	0,00	0,99	USD	12.206
VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	GB	1.600	4.818	0,00	0,42	GBP	3.536
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	775	16.349	0,00	1,44	EUR	16.349
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	350	11.638	0,00	1,02	USD	12.670
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	MPC US	US	330	15.713	0,00	1,38	USD	17.107
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	170	14.883	0,00	1,32	USD	16.203
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				217.490		19,15		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				217.490		19,15		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				217.490		19,15		
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	XLV US	US	1.250	82.702	0,00	7,28	USD	90.038
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR FUND	XLB US	US	820	32.704	0,00	2,88	USD	35.604
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR SPDR FUND	XLP US	US	380	17.623	0,00	1,55	USD	19.186
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR FUND	XLU US	US	650	25.840	0,00	2,27	USD	28.132
NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400	1591 JP	JP	550	58.621	0,00	5,17	JPY	7.683.500
1 DENARNA SREDSTVA				56.073		4,93		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				56.073	0,00	4,93		
8 TERJATVE				457		0,04		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				457	0,00	0,04		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				1.136.246		100,00		

Nazaj na kazalo

Perspektiva: EmergingStox

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	**VREDNOST ČVS V** EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	**DELEŽ V ČVS**	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				425.619		86,71		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				425.619		86,71		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				56.379		11,49		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				56.379		11,49		
3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				56.379		11,49		
3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				56.379		11,49		
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	125	9.126	0,00	1,86	EUR	9.126
KRKA, D.D. NOVO MESTO	KRKG	SI	190	12.388	0,00	2,52	EUR	12.388
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	ZVTG	SI	450	10.575	0,00	2,15	EUR	10.575
PETROL D.D.	PETG	SI	50	12.790	0,00	2,61	EUR	12.790
LUKA KOPER D.D	LKPG	SI	500	11.500	0,00	2,34	EUR	11.500
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				369.240		75,22		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				369.240		75,22		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				369.240		75,22		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				369.240		75,22		
ENERSIS S.A.	ENI US	CL	935	10.435	0,00	2,13	USD	11.360
AVI LTD	AVI SJ	ZA	3.350	15.291	0,00	3,12	ZAR	259.223
PETROCHINA CO. LTD.	PTR US	CN	165	9.941	0,00	2,03	USD	10.822
SIHUAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS GROUP LTD	460 HK	CN	28.000	11.615	0,00	2,37	HKD	98.000
AMERICA MOVIL SAB DE C.V.	AMX US	MX	800	10.331	0,00	2,10	USD	11.248
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD	EOC US	CL	435	14.808	0,00	3,02	USD	16.121
HUANENG POWER INTL-SPONS ADR	HNP US	CN	380	11.972	0,00	2,44	USD	13.034
MTN GROUP	MTN SJ	ZA	970	7.604	0,00	1,55	ZAR	128.903
NASPERS LTD.	NPN SJ	ZA	170	21.259	0,00	4,33	ZAR	360.400
SAMSUNG CO LTD-REGS	SMSN LI	KR	27	13.181	0,00	2,69	USD	14.351
TURKCELL ILETISIM HIZMET	TKC US	TR	2.000	15.597	0,00	3,18	USD	16.980
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	6 HK	CN	2.000	16.900	0,00	3,44	HKD	142.600
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	1.500	27.111	0,00	5,52	HKD	228.750
LENOVO GROUP LTD	992 HK	CN	14.000	13.058	0,00	2,66	HKD	110.180
HRVATSKI TELEKOM D.D.	HT-R-A	HR	800	15.124	0,00	3,08	HRK	115.520
VALAMAR RIVIERA DD	RIVP-R-A	HR	5.500	17.332	0,01	3,53	HRK	132.385
ERICSSON NIKOLA TESLA	ERNT-R-A	HR	76	10.398	0,01	2,12	HRK	79.420
ATLANTIC GRUPA	ATGR-R-A	HR	170	18.538	0,01	3,78	HRK	141.593

Nazaj na kazalo

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	**VREDNOST ČVS V** EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	**DELEŽ V ČVS**	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
LEDO D.D.	LEDO-R-A	HR	11	13.010	0,00	2,65	HRK	99.374
NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	NIIS SG	RS	3.700	18.269	0,00	3,72	RSD	2.220.000
ENERGOPROJEKT HOLDING AD	ENHL SG	RS	1.600	13.654	0,01	2,78	RSD	1.659.200
AERODROM NIKOLA TESLA AD	AERO SG	RS	1.100	10.437	0,00	2,12	RSD	1.268.300
SOPHARMA AD	3JR BU	BG	7.700	10.787	0,01	2,20	BGN	21.098
METALAC AD	MTLC SG	RS	1.003	20.222	0,10	4,11	RSD	2.457.350
MONBAT AD	5MB BU	BG	2.900	11.859	0,01	2,42	BGN	23.194
CHIMIMPORT AD	6C4 BU	BG	15.000	10.507	0,01	2,13	BGN	20.550
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				50.595		10,31		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				50.595		10,31		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				50.595		10,31		
LYXOR ETF RUSSIA	RUS FP	FR	750	15.225	0,01	3,10	EUR	15.225
LYXOR ETF TURKEY	TUR FP	FR	900	35.370	0,01	7,21	EUR	35.370
1 DENARNA SREDSTVA				14.339		2,92		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				14.339		2,92		
8 TERJATVE				312		0,06		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				312		0,06		
				0		0,00		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				490.865		100,00		

Nazaj na kazalo

Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	**VREDNOST ČVS V** EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	**DELEŽ V ČVS**	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				433.993		94,26		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				433.993		94,26		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				5.216		1,13		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				5.216		1,13		
3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				5.216		1,13		
3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				5.216		1,13		
KRKA, D.D. NOVO MESTO	KRKG	SI	80	5.216	0,00	1,13	EUR	5.216
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				428.777		93,13		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				428.777		93,13		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				428.777		93,13		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				428.777		93,13		
VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	GB	1.500	4.517	0,00	0,98	GBP	3.315
KOMATSU LTD	6301 JP	JP	500	7.599	0,00	1,65	JPY	996.000
NIHON KOHDEN CORP.	6849 JP	JP	500	11.215	0,00	2,44	JPY	1.470.000
SANDS CHINA LTD.	1928 HK	CN	1.600	5.035	0,00	1,09	HKD	42.480
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	270	9.488	0,00	2,06	JPY	1.243.620
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	100	5.713	0,00	1,24	JPY	748.800
DENSO CORP.	6902 JP	JP	150	6.658	0,00	1,45	JPY	872.700
BRIDGESTONE CORP	5108 JP	JP	200	6.369	0,00	1,38	JPY	834.800
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	2502 JP	JP	250	7.246	0,00	1,57	JPY	949.750
SONY CORP	6758 JP	JP	300	6.871	0,00	1,49	JPY	900.600
ASTELLAS PHARMA INC.	4503 JP	JP	400	5.284	0,00	1,15	JPY	692.600
JAPAN TOBACCO INC.	2914 JP	JP	200	6.822	0,00	1,48	JPY	894.200
CSL LTD	CSL AU	AU	100	7.069	0,00	1,54	AUD	10.531
WESTPAC BANKING CORP	WBC AU	AU	150	3.379	0,00	0,73	AUD	5.034
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING	ANZ AU	AU	200	3.750	0,00	0,81	AUD	5.586
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	8306 JP	JP	1.600	9.242	0,00	2,01	JPY	1.211.360
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	CBA AU	AU	150	8.612	0,00	1,87	AUD	12.830
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	8411 JP	JP	5.000	9.289	0,00	2,02	JPY	1.217.500
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	NAB AU	AU	200	4.055	0,00	0,88	AUD	6.040
AIA GROUP LTD	1299 HK	CN	1.000	5.523	0,00	1,20	HKD	46.600
DBS GROUP HOLDINGS LTD	DBS SP	SG	500	5.413	0,00	1,18	SGD	8.345
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION	OCBC SP	SG	1.000	5.708	0,00	1,24	SGD	8.800
UNITED OVERSEAS BANK LTD	UOB SP	SG	300	3.816	0,00	0,83	SGD	5.883

Nazaj na kazalo

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	**VREDNOST ČVS V** EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	**DELEŽ V ČVS**	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
HONG KONG EXCHANEGE&CLEARING LTD.	388 HK	CN	200	4.705	0,00	1,02	HKD	39.700
ORIENTAL LAND CO LTS/JAPAN	4661 JP	JP	100	5.598	0,00	1,22	JPY	733.700
NISSAN MOTOR CO LTD	7201 JP	JP	600	5.857	0,00	1,27	JPY	767.700
HONDA MOTOR CO LTD	7267 JP	JP	200	5.966	0,00	1,30	JPY	782.000
SUZUKI MOTOR CORP	7269 JP	JP	200	5.650	0,00	1,23	JPY	740.600
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	7270 JP	JP	200	7.671	0,00	1,67	JPY	1.005.400
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	8725 JP	JP	400	10.895	0,00	2,37	JPY	1.428.000
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	8766 JP	JP	270	9.707	0,00	2,11	JPY	1.272.240
RAKUTEN INC	4755 JP	JP	400	4.282	0,00	0,93	JPY	561.200
MITSUI & CO LTD	8031 JP	JP	600	6.617	0,00	1,44	JPY	867.300
MITSUBISHI CORP	8058 JP	JP	380	5.880	0,00	1,28	JPY	770.640
MTR CORP	66 HK	CN	1.500	6.827	0,00	1,48	HKD	57.600
EAST JAPAN RAILWAY CO	9020 JP	JP	100	8.736	0,00	1,90	JPY	1.145.000
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	6098 JP	JP	250	6.790	0,00	1,47	JPY	890.000
HITACHI	6501 JP	JP	1.200	6.331	0,00	1,38	JPY	829.800
CANON INC-SPONS ADR	7751 JP	JP	250	7.010	0,00	1,52	JPY	918.750
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JP	JP	100	5.048	0,00	1,10	JPY	661.700
YAHOO JAPAN CORPORATION	4689 JP	JP	2.000	7.538	0,00	1,64	JPY	988.000
MURATA MANUFACTURING CO LTD	6981 JP	JP	60	8.043	0,00	1,75	JPY	1.054.200
TOKYO ELECTRON LTD	8035 JP	JP	150	8.379	0,00	1,82	JPY	1.098.300
ASAHI KASEI CORP	3407 JP	JP	500	3.139	0,00	0,68	JPY	411.450
OLYMPUS CORP	7733 JP	JP	240	8.789	0,00	1,91	JPY	1.152.000
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	9432 JP	JP	150	5.534	0,00	1,20	JPY	725.400
KDDI CORP	9433 JP	JP	300	7.219	0,00	1,57	JPY	946.200
SOFTBANK GROUP CORP	9984 JP	JP	50	2.342	0,00	0,51	JPY	306.950
WILMAR INTERNATIONAL LTD	WIL SP	SG	3.200	6.102	0,00	1,33	SGD	9.408
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1 HK	CN	410	5.083	0,00	1,10	HKD	42.886
WESFARMERS LTD	WES AU	AU	250	6.983	0,00	1,52	AUD	10.403
WOODSIDE PETROLEUM LTD	WPL AU	AU	100	1.928	0,00	0,42	AUD	2.872
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	4204 JP	JP	600	7.283	0,00	1,58	JPY	954.600
KUBOTA CORP	6326 JP	JP	500	7.202	0,00	1,56	JPY	944.000
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6503 JP	JP	500	4.892	0,00	1,06	JPY	641.250
YAMAHA CORP	7951 JP	JP	400	9.000	0,00	1,95	JPY	1.179.600
MITSUI FUDOSAN CO LTD	8801 JP	JP	300	6.995	0,00	1,52	JPY	916.800
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	8802 JP	JP	400	7.701	0,00	1,67	JPY	1.009.400
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	9022 JP	JP	50	8.240	0,00	1,79	JPY	1.080.000

Nazaj na kazalo

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	**VREDNOST ČVS V** EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	**DELEŽ V ČVS**	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
NITORI HOLDINGS CO LTD	9843 JP	JP	100	7.805	0,00	1,70	JPY	1.023.000
KONICA MINOLTA INC	4902 JP	JP	300	2.797	0,00	0,61	JPY	366.600
SEVEN & I HOLDING CO LTD	3382 JP	JP	200	8.469	0,00	1,83	JPY	1.110.000
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	4578 JP	JP	100	3.294	0,00	0,72	JPY	431.700
SMC CORP/JAPAN	6273 JP	JP	30	7.272	0,00	1,57	JPY	953.100
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	18	9.212	0,00	2,00	JPY	1.207.440
SUZUKEN CO LTD	9987 JP	JP	150	5.293	0,00	1,14	JPY	693.750
1 DENARNA SREDSTVA				25.896		5,62		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				25.896		5,62		
8 TERJATVE				541		0,12		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				541		0,12		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				460.430		100,00		

Nazaj na kazalo

Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	**VREDNOST ČVS V** EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	**DELEŽ V ČVS**	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				226.861		90,16		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				226.861		90,16		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				226.861		90,16		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				226.861		90,16		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				226.861		90,16		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				226.861		90,16		
NEUROBIOPHARM INC	0077851Z-1 CN	CA	606	0	0,00	0,00	USD	
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GB	850	6.210	0,00	2,47	GBP	4.558
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	170	10.311	0,00	4,10	USD	11.225
WELLS FARGO	WFC US	US	170	8.488	0,00	3,37	USD	9.241
U.S. BANCORP	USB US	US	120	4.703	0,00	1,87	USD	5.120
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	700	10.821	0,00	4,30	USD	11.781
CITIGROUP INC.	C US	US	210	9.981	0,00	3,97	USD	10.868
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	50	2.612	0,00	1,04	EUR	2.612
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	210	2.615	0,00	1,04	EUR	2.615
BANCO SANTANDER SA	SAN SM	ES	545	2.484	0,00	0,99	EUR	2.484
BARCLAYS PLC	BARC LN	GB	1.300	3.877	0,00	1,54	GBP	2.846
LLOYDS BANKING GROUP PLC	LLOY LN	GB	1.000	996	0,00	0,40	GBP	731
ROYAL BANK OF CANADA	RY CN	CA	30	1.472	0,00	0,58	CAD	2.225
TORONTO-DOMINION BANK	TD CN	CA	80	2.871	0,00	1,14	CAD	4.339
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	8306 JP	JP	500	2.888	0,00	1,15	JPY	378.550
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	CBA AU	AU	30	1.722	0,00	0,68	AUD	2.566
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	939 HK	CN	4.000	2.517	0,00	1,00	HKD	21.240
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	US	70	8.490	0,00	3,37	USD	9.243
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	GS US	US	35	5.794	0,00	2,30	USD	6.308
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	BBVA SM	ES	380	2.561	0,00	1,02	EUR	2.561
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	110	7.027	0,00	2,79	USD	7.651
MORGAN STANLEY	MS US	US	200	5.844	0,00	2,32	USD	6.362
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	100	3.514	0,00	1,40	JPY	460.600
BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	BK US	US	150	5.679	0,00	2,26	USD	6.183
BLACKROCK	BLK US	US	20	6.256	0,00	2,49	USD	6.810
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.	COF US	US	60	3.978	0,00	1,58	USD	4.331
MCGRAW HILL FINANCIAL INC.	MHFI US	US	20	1.811	0,00	0,72	USD	1.972
CREDIT SUISSE GROUP AG	CSGN VX	CH	130	2.602	0,00	1,03	CHF	2.820

Nazaj na kazalo

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	**VREDNOST ČVS V** EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	**DELEŽ V ČVS**	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
DEUTSCHE BANK AG	DBK GY	DE	120	2.703	0,00	1,07	EUR	2.703
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	940	2.903	0,00	1,15	EUR	2.903
AMERICAN TOWER CORP.	AMT US	US	30	2.672	0,00	1,06	USD	2.909
CME GROUP INC.	CME US	US	20	1.664	0,00	0,66	USD	1.812
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BR	250	1.495	0,00	0,59	USD	1.628
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	70	6.128	0,00	2,44	USD	6.672
PUBLIC STORAGE	PSA US	US	10	2.275	0,00	0,90	USD	2.477
CHARLES SCHWAB CORP.	SCHW US	US	80	2.420	0,00	0,96	USD	2.634
SIMON PROPERTY GROUP, INC.	SPG US	US	15	2.679	0,00	1,06	USD	2.917
STATE STREET CORP.	STT US	US	45	2.743	0,00	1,09	USD	2.986
BB&T CORP.	BBT US	US	70	2.431	0,00	0,97	USD	2.647
BANK OF MONTREAL	BMO CN	CA	30	1.550	0,00	0,62	CAD	2.342
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CM CN	CA	20	1.207	0,00	0,48	CAD	1.824
EQUITY RESIDENTIAL	EQR US	US	20	1.499	0,00	0,60	USD	1.632
NORDEA BANK AB	NDA SS	SE	150	1.523	0,00	0,61	SEK	13.995
SVENSKA HANDELSBANKEN	SHBA SS	SE	110	1.351	0,00	0,54	SEK	12.419
UNICREDIT SPA	UCG IM	IT	250	1.284	0,00	0,51	EUR	1.284
VENTAS	VTR US	US	30	1.555	0,00	0,62	USD	1.693
AVALONBAY COMMUNITIES, INC	AVB US	US	10	1.691	0,00	0,67	USD	1.841
SYNCHRONY FINANCIAL	SYF US	US	177	4.944	0,02	1,96	USD	5.383
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, INC	AIG US	US	100	5.692	0,00	2,26	USD	6.197
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	18	2.944	0,00	1,17	EUR	2.944
BANK OF NOVA SCOTIA	BNS CN	CA	35	1.296	0,00	0,52	CAD	1.959
SOCIETE GENERALE SA	GLE FP	FR	65	2.767	0,00	1,10	EUR	2.767
METLIFE, INC	MET US	US	125	5.535	0,00	2,20	USD	6.026
PRUDENTIAL PLC	PRU LN	GB	130	2.712	0,00	1,08	GBP	1.990
STANDARD CHARTERED PLC	STAN LN	GB	200	1.536	0,00	0,61	GBP	1.127
AVIVA PLC	AV/ LN	GB	400	2.812	0,00	1,12	GBP	2.064
AXA	CS FP	FR	170	4.289	0,00	1,70	EUR	4.289
PRUDENTIAL FINANCIAL, INC	PRU US	US	75	5.608	0,00	2,23	USD	6.106
SWISS RE AG	SREN VX	CH	16	1.449	0,00	0,58	CHF	1.570
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN VX	CH	12	2.862	0,00	1,14	CHF	3.101
TRAVELERS COMPANIES, INC	TRV US	US	50	5.183	0,00	2,06	USD	5.643
MUENCHNER RUECKVER AG- REG	MUV2 GY	DE	15	2.768	0,00	1,10	EUR	2.768
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	2.000	1.109	0,00	0,44	HKD	9.360
AIA GROUP LTD	1299 HK	CN	200	1.105	0,00	0,44	HKD	9.320
HONG KONG EXCHANEGE&CLEARING LTD.	388 HK	CN	100	2.353	0,00	0,93	HKD	19.850

Nazaj na kazalo

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	**VREDNOST ČVS V** EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	**DELEŽ V ČVS**	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
1 DENARNA SREDSTVA				24.640		9,79		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				24.640		9,79		
8 TERJATVE				126		0,05		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				126		0,05		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				251.627		100,00		

Nazaj na kazalo

Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	**VREDNOST ČVS V** EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	**DELEŽ V ČVS**	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				132.551		79,13		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				132.551		79,13		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				132.551		79,13		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				132.551		79,13		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				132.551		79,13		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				132.551		79,13		
GOLDCORP	GG US	CA	250	2.655	0,00	1,58	USD	2.890
ARKEMA SA	AKE FP	FR	50	3.230	0,00	1,93	EUR	3.230
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	200	5.394	0,00	3,22	GBP	3.959
MONSANTO CO	MON US	US	60	5.430	0,00	3,24	USD	5.911
BHP BILLITON PLC.	BLT LN	AU	500	5.177	0,00	3,09	GBP	3.800
BASF SE	BAS GY	DE	70	4.950	0,00	2,95	EUR	4.950
AGRIUM INC	AGU CN	CA	60	4.909	0,00	2,93	CAD	7.420
HEIDELBERGCEMENT AG	HEI GY	DE	80	6.050	0,00	3,61	EUR	6.050
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	270	6.478	0,00	3,87	USD	7.052
LINDE AG	LIN GY	DE	20	2.678	0,00	1,60	EUR	2.678
PPG INDUSTRIES INC	PPG US	US	60	5.446	0,00	3,25	USD	5.929
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	LYB US	NL	80	6.386	0,00	3,81	USD	6.952
TORAY INDUSTRIES INC.	3402 JP	JP	1.000	8.621	0,00	5,15	JPY	1.130.000
MITSUI CHEMICALS INC	4183 JP	JP	1.300	5.376	0,00	3,21	JPY	704.600
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	35	3.628	0,00	2,17	EUR	3.628
DOW CHEMICAL	DOW US	US	200	9.457	0,00	5,64	USD	10.296
ECOLAB	ECL US	US	40	4.202	0,00	2,51	USD	4.575
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FM CN	CA	1.200	4.104	0,00	2,45	CAD	6.204
PRAXAIR	PX US	US	60	5.643	0,00	3,37	USD	6.144
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	700	12.223	0,00	7,30	USD	13.307
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	4188 JP	JP	640	3.781	0,00	2,26	JPY	495.552
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	4612 JP	JP	300	6.770	0,00	4,04	JPY	887.400
VALE SA	VALE US	BR	1.700	5.137	0,05	3,07	USD	5.593
AKZO NOBEL N.V.	AKZA NA	NL	40	2.467	0,00	1,47	EUR	2.467
POTASH CORP	POT US	CA	150	2.359	0,00	1,41	USD	2.568

Nazaj na kazalo

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	**VREDNOST ČVS V** EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	**DELEŽ V ČVS**	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				20.068		11,97		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				20.068		11,97		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				20.068		11,97		
ISHARES GLOBAL ENERGY	IXC US	US	110	2.833	0,00	1,69	USD	3.083
ISHARES GLOBAL MATERIALS ETF	MXI US	US	120	4.962	0,00	2,96	USD	5.401
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR FUND	XLB US	US	90	3.589	0,00	2,14	USD	3.908
THE SELECT SECTOR SPDR TRUST	XLE US	US	85	4.709	0,00	2,81	USD	5.127
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR FUND	XLU US	US	100	3.975	0,00	2,37	USD	4.328
1 DENARNA SREDSTVA				14.809		8,84		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				14.809		8,84		
8 TERJATVE				104		0,06		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				104		0,06		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				167.532		100,00		

7 Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. **čl.** ZISDU-3

(1) Poleg provizije za upravljanje je družba za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada upravičena izvršiti plačila samo za tiste vrste stroškov v zvezi z upravljanjem vzajemnega sklada, ki so določeni v pravilih upravljanja vzajemnega sklada.

(2) Pravila upravljanja vzajemnega sklada lahko določijo, da je družba za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada poleg plačila provizije za upravljanje upravičena izvršiti tudi plačila za vse oziroma posamezne od naslednjih vrst stroškov, ki nastanejo pri poslovanju vzajemnega sklada:

1. stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja vzajemnega sklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško-depotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev vzajemnega sklada z namenom doseči izvedbo posla za račun vzajemnega sklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa;
2. stroškov plačilnega prometa, razen če je do njihove povrnitve upravičen skrbnik;
3. stroškov revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
4. stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po tem zakonu in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov;
5. stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti vzajemnega sklada, za račun vzajemnega sklada;
6. stroškov v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 169. člena in drugega odstavka 170. člena tega zakona;
7. davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem;
8. stroškov skrbniških storitev skrbnika;
9. stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s tem zakonom družba za upravljanje najema za račun vzajemnega sklada;
10. stroškov v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada.

V EUR

Opis	Perspektiva: WorldMix		Perspektiva: WorldStox Developed		Perspektiva: EmergingStox	
	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Stroški provizije za upravljanje	66.869	68.569	23.789	36.737	12.827	13.643
Stroški provizije skrbniku	2.621	4.149	907	5.420	691	2.917
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	5.206	8.350	2.409	7.801	3.666	1.580
Stroški plačilnega prometa	99	58	71	58	303	58
Stroški revidiranja letnega poročila	3.050	3.050	1.525	1.525	1.525	1.525
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	10	80	4	80	2	80
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	1	0	1	0	58	0
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0	0	0	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0	0	0	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0	0	0	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0	0	0	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	77.856	84.256	28.706	51.621	19.072	19.803

Nazaj na kazalo

V EUR

Opis	Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad		Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad		Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad	
	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Stroški provizije za upravljanje	11.439	14.624	12.410	27.315	3.937	3.286
Stroški provizije skrbniku	500	2.010	386	2.195	312	429
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	6.059	1.463	2.730	2.161	1.471	279
Stroški plačilnega prometa	75	67	59	67	67	58
Stroški revidiranja letnega poročila	1.525	1.525	1.525	1.525	1.098	1.098
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	2	80	1	80	0	80
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	1	0	0	0	0	0
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0	0	0	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0	0	0	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0	0	0	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0	0	0	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	19.601	19.769	17.111	33.343	6.885	5.230

Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Na podskladih Krovnega sklada Perspektiva ni bilo nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladih Krovnega sklada Perspektiva v poslovnem letu 2015 je bil izvedenih popravkov vrednosti naložb samo na podskladu Perspektiva: Emerging Stox.

Perspektiva: EmergingStox

izdajatelj	naziv VP	št lotov	znesek popravka	vrednost 31.12.2015
Sihuan Pharmaceutical	460 HK	28.000	2.893	11.615

Informacija o skupnem ovrednotenju naložb

Družba je 29.12.2015 izvedla skupno ovrednotenje v navadne delnice družbe Sihuan Pharmaceutical (oznaka 460 HK). Popravek je bil izveden na Perspektiva: EmergingStox, delniški globalni sklad trgov v razvoju. Delež naložbe znaša 2,37 % čiste vrednosti podsklada. Odločitev za skupno o vrednotenje je bila sprejeta zaradi dejstva, da je bilo trgovanje z delnicami na hongkonški borzi zaustavljeno. Zato je družba izvedla skupno ovrednotenje na tržnih primerjavah zasnovan način ocenjevanja vrednosti in po metodi ocenjevanja vrednosti primerljivih podjetij, uvrščenih na borzi. Popravek je prikazan pod Informacije o skupnem popravku vrednosti naložb.

Nazaj na kazalo

8 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

Perspektiva: WorldMix

vplačila

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
17.11.2015	15.682,5468	2,1062
29.06.2015	15.645,0645	2,0089
29.06.2015	11.087,8292	2,0089
17.11.2015	10.295,9453	2,1062
29.06.2015	9.914,8838	2,0089

izplačila

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
16.02.2015	-218.128,2650	2,0355
28.01.2015	-49.346,1633	2,0265
01.07.2015	-43.095,0000	2,0214
17.11.2015	-23.739,4360	2,1062
06.11.2015	-17.582,4567	2,1041

Perspektiva: WorldStox Developed

vplačila

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
02.04.2015	94,7671	11,0798
01.06.2015	15,2813	11,1535
07.10.2015	14,5122	10,3361
11.11.2015	13,2515	11,3195
06.01.2015	4,9647	9,9703

izplačila

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
29.06.2015	-1.857,7462	10,7216
24.06.2015	-1.009,0000	10,9212
19.11.2015	-1.008,1784	11,3516
17.11.2015	-956,7198	11,2178
16.12.2015	-660,8866	10,9114

Perspektiva: EmergingStox

vplačila

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
08.05.2015	3.295,8548	10,6194
21.09.2015	17,1393	8,7518
21.12.2015	16,7383	8,7004
20.10.2015	16,5419	9,0679
19.11.2015	15,7293	9,2585

izplačila

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
07.07.2015	-1.408,0173	9,9169
06.03.2015	-1.260,1816	10,3969
06.03.2015	-886,7687	10,3969
14.10.2015	-556,6116	8,9245
09.04.2015	-435,5704	11,0790

Nazaj na kazalo

Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad

Vplačila

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
03.06.2015	5.141,8440	8,4600
03.06.2015	5.141,8440	8,4600
08.05.2015	4.145,8388	8,4422
18.11.2015	2.509,2214	7,9706
05.08.2015	477,4040	8,2957

izplačila

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
16.02.2015	-16.316,4078	7,8706
09.03.2015	-14.881,3953	8,1400
17.11.2015	-2.714,7705	7,9879
29.06.2015	-2.714,0000	8,2072
17.11.2015	-1.892,0000	7,9879

Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad

vplačila

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18.11.2015	10.149,8112	4,9262

izplačila

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
16.02.2015	-99.811,4676	4,7835
09.03.2015	-55.454,0040	4,8776
17.11.2015	-6.781,9035	4,8704
29.06.2015	-6.780,0000	4,6356
15.12.2015	-4.025,8126	4,6327

Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad

vplačila

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
01.04.2015	2.570,0995	7,7818
12.08.2015	1.653,0163	7,1214
05.08.2015	1.616,3559	7,2824
06.07.2015	1.605,0218	7,3340

izplačila

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
13.04.2015	-156,9103	7,8792
27.02.2015	-122,7916	7,8061
05.03.2015	-120,1861	7,8007
09.12.2015	-106,1645	6,5919
23.01.2015	-97,4161	7,9970

Nazaj na kazalo

Nazaj na kazalo

9 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

v EUR

Opis	Perspektiva: WorldMix		Perspektiva: WorldStox Developed		Perspektiva: EmergingStox	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	0	0	0	0	0	0
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0	0	0	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	0	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti	0	0	0	0	0	0

v EUR

Opis	Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad		Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad		Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	0	0	0	0	0	0
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0	0	0	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	0	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti	0	0	0	0	0	0

10 Razkritje naložb iz **162 čl. ZISDU**-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Perspektiva: WorldStox Developed, Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad, Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad na dan 31.12.2015 nimajo naložb v depozite, vrednostne papirje ali inštrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podskladi Krovnega sklada Perspektiva niso imeli naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

Perspektiva: WorldMix

Izdajatelj	Oznaka VP	Število lotov	Vrednost	% v ČVS
SDH, D.D.	SOS3	90	93.874	2,80
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ5	132	135.818	4,05
Naložbe skupaj v povezane osebe družbe za upravljanje			229.692	6,85

Perspektiva: EmergingStox

Izdajatelj	Oznaka VP	Število lotov	Vrednost	% v ČVS
KRKA, D.D. NOVO MESTO	KRKG	190	12.388	2,52
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	125	9.126	1,86
PETROL D.D.	PETG	50	12.790	2,61
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	ZVTG	450	10.575	2,15
LUKA KOPER D.D	LKPG	500	11.500	2,34
Naložbe skupaj v povezane osebe družbe za upravljanje			56.379	11,48

Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad

Izdajatelj	Oznaka VP	Število lotov	Vrednost	% v ČVS
KRKA, D.D. NOVO MESTO	KRKG	80	5.216	1,13
Naložbe skupaj v povezane osebe družbe za upravljanje			5.216	1,13

Druge posebnosti, ki se nanašajo na sklad

Drugih posebnosti, ki bi jih bilo za razumevanje izkazov poslovnega leta 2015 potrebno dodatno razkrivati, ni bilo.

Nazaj na kazalo

Deloitte.

Deloitte Revizija d o o
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si
www.facebook.com/DeloitteSlovenija

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA upravljavcu KROVNEGA SKLADA PERSPEKTIVA

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Krovnega sklada Perspektiva in vseh šest njegovih podskladov. Računovodski izkazi krovnega sklada vključujejo zbirno bilanco stanja na dan 31. decembra 2015 in zbirni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto. Računovodski izkazi podskladov vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2015, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja v obtoku, za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju poslovodstva potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske (v izvirniku »UK private company limited by guarantee«), in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba.
Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na www.deloitte.com/si/nasa-druzba.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Nazaj na kazalo

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega položaja Krovnega sklada Perspektiva in vseh njegovih šest podskladov na dan 31. decembra 2015, ter njihovih poslovnih izidov in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z Mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Katarina Kadunc
Pooblaščena revizorka

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Ljubljana, 26. februar 2016

Nazaj na kazalo



Infond
vzajemni skladi

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. - Skupina Nove KBM
Vita Kraigherja 5
2000 Maribor
Telefon: 02/229 2080
Telefaks: 02/229 2796
Brezplačna tel. 080 22 42
www.infond.si info@infond.si