



Perspektiva: WorldMix

Izvleček prospekta vzajemnega sklada

Izvleček prospekta vsebuje samo ključne informacije o vzajemnem skladu. Obsežnejše informacije, pravice in dolžnosti vlagatelja ter druga pravna razmerja med vlagateljem in vzajemnim skladom in družbo za upravljanje so opredeljeni in objavljeni v prospektu in pravilih upravljanja vzajemnega sklada ter v zadnjih razpoložljivih revidiranih letnih poročilih vzajemnega sklada in polletnih poročilih vzajemnega sklada, ki so vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.



PERSPEKTIVA
PERSPEKTIVA DZU, d.o.o.

1. Naložbeni cilji

Temeljna cilja vzajemnega sklada Perspektiva: WorldMix (v nadaljevanju vzajemni sklad) sta dolgoročna in stabilna rast premoženja sklada ob relativno nizki stopnji tveganosti. Zastavljena cilja bosta dosežena z ustrezno razpršitvijo naložb v oblike, ki prinašajo donose do dospelja in v oblike, ki prinašajo kapitalске dobičke.

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

2. Naložbene politika

Sredstva vzajemnega sklada so vložena v nadaljevanju navedene obsege in vrste naložb:

- najmanj 25% in največ 35% vrednosti sredstev vzajemnega sklada v tržne lastniške vrednostne papirje – delnice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, pri čemer se kot tržne lastniške vrednostne papirje šteje tudi delnice, ki jih družba za upravljanje pridobi za račun vzajemnega sklada v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja teh vrednostnih papirjev, določeno, da bodo v roku največ enega leta po njihovi izdaji uvrščeni v trgovanje na organizirani trg;
- najmanj 50% in največ 75% vrednosti sredstev vzajemnega sklada v tržne dolžniške vrednostne papirje oziroma naložbe s stalnim donosom – obveznice in njim podobni instrumenti (vključno s instrumenti denarnega trga), s katerimi se trguje na organiziranih trgih, pri čemer se kot tržne dolžniške vrednostne papirje šteje tudi obveznice in njim podobne instrumente, ki jih družba za upravljanje pridobi za račun vzajemnega sklada v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja teh vrednostnih papirjev, določeno, da bodo v roku največ enega leta po njihovi izdaji uvrščeni v trgovanje na organizirani trg;
- do 10% vrednosti sredstev vzajemnega sklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- do 15% vrednosti sredstev vzajemnega sklada v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov pod pogoji, ki so natančneje opredeljeni v prospektu vzajemnega sklada;
- do 20% vrednosti sredstev vzajemnega sklada v bančne depozite na vpogled ali na odpoklic ali vezane depozite, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo in da zapadejo v največ 12 mesecih;
- do 50% vrednosti sredstev vzajemnega sklada v instrumente denarnega trga – dolžniške vrednostne papirje z rokom zapadlosti do enega leta, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, oziroma se z njimi trguje na denarnem trgu, pod pogoji, ki so natančneje opredeljeni v prospektu vzajemnega sklada.

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

Opozorilo:

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

Natančnejši pogoji in omejitve nalaganja sredstev v navedene oblike naložb so opredeljeni v prospektu in pravilih upravljanja vzajemnega sklada.

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

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

Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja se izračunava v eurih.

3. Tveganost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada za vlagatelja

Opozorilo:

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

Podrobnejše informacije o tveganjih v zvezi z naložbo v vzajemni sklad so navedene v prospektu vzajemnega sklada.

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

- v višjem deležu naložb: naložbe s podpovprečno visokim tveganjem – obveznice in naložbe z nizkim tveganjem – instrumenti denarnega trga,
- v nižjem deležu naložb: naložbe z nadpovprečno visokim tveganjem – delnice,

pri čemer vlaganje sredstev vzajemnega sklada geografsko in panožno ni omejeno. Naložbe vzajemnega sklada ne vključujejo naložb v povezane osebe in izvedene finančne instrumente ter nelikvidne vrednostne papirje oziroma vrednostne papirje z omejeno prenosljivostjo.

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

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

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

Dodatno je potrebno glede na naložbeno politiko vzajemnega sklada, ki dopušča povišanje izpostavljenosti do posamezne države članice Evropske Unije, izpostaviti tveganje neizpolnjevanja obveznosti posamezne države članice Evropske Unije, ki jih je slednja prevzela z izdajo dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga. Družba za upravljanje z vso potrebno skrbnostjo in strokovnostjo ocenjuje, da je to tveganje, torej tveganje neizpolnjevanja obveznosti posamezne države članice Evropske Unije, zanemarljivo, saj ima posamezna država članica Evropske Unije, poleg ugodne

mednarodne bonitetne ocene, na razpolago vrsto ukrepov, s katerimi lahko odpravlja likvidnostne težave.

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

4. Pretekla donosnost naložbe v vzajemni sklad

Podatek o pretekli donosnosti vzajemnega sklada se nahaja v dodatku k temu Izvlečku prospekta.

5. Profil tipičnega vlagatelja

Vzajemni sklad je uravnoteženi obvezniško delniški vzajemni sklad. Naložbe v vzajemni sklad so primerne za vse vlagatelje, ki vsaj okvirno poznajo razliko med naložbami v depozite in naložbami v različne oblike dolžniških vrednostnih papirjev, poleg tega pa so seznanjeni z osnovnimi oblikami vrednostnih papirjev.

Naložba v vzajemni sklad je primerna za vlagatelje, ki niso naklonjeni visokim stopnjam tveganja, ki izhajajo iz naložb v lastniške vrednostne papirje, vendar pa jim hkrati naložbe v različne oblike prvovrstnih državnih vrednostnih papirjev ne prinašajo željene stopnje donosa.

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

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

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

6. Politika razdelitve oziroma zadržanja čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada

Vzajemni sklad bo vse prihodke in celoten čisti dobiček zadržal oz. ga bo reinvestiral in ga ne bo izplačeval v obdobju imetništva investicijskih kuponov. Imetnikom investicijskih kuponov se morebiten dobiček izplača ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

7. Stroški naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

7.1 Neposredni stroški vlagateljev v vzajemni sklad

7.1.1 Vstopni stroški

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

Tabela 1: Vstopni stroški glede na višino vplačanih sredstev

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

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

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

7.1.2 Izstopni stroški

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

7.2 Stroški, ki se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada

7.2.1 Provizija za upravljanje

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

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

7.2.2 Provizija za skrbniške storitve

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Družba za upravljanje v zvezi s plačili iz sredstev vzajemnega sklada za izvedbo transakcij z vrednostnimi papirji na račun vzajemnega sklada – z izjemo storitve kliringa in izvršitve transakcij – ne prejema nikakršne druge koristi (npr. mehke provizije).

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

7.2.5 Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada

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

Podatek o zadnjih izračunanih celotnih stroških poslovanja (TER) vzajemnega sklada se nahaja v dodatku k temu izvlečku prospekta.

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

7.3 Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada

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

Podatek o zadnji izračunani stopnji obrata naložb (PTR) vzajemnega sklada se nahaja v dodatku k temu izvlečku prospekta.

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

8. Davki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Opozorilo:

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

9. Mesto in čas objave vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada

Podatke o vrednosti in spremembah vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan t posreduje družba za upravljanje prvi naslednji delovni dan ($t+1$) ATVP in časniku Finance. Podatki v časniku Finance so objavljeni na delovni dan $t+2$, če pa ta dan časopis ne izide, pa v prvi naslednji izdaji.

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

10. Postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada

10.1 Vplačilo investicijskih kuponov vzajemnega sklada

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada na sedežu družbe za upravljanje in pri osebah, navedenih v dodatku k temu Izvlečku prospekta, ki po pogodbi za družbo za upravljanje

opravljajo storitev posredovanja pri trženju in prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada, v okviru njihovega delovnega časa.

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

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

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

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

Vlagatelj vplača investicijski kupon vzajemnega sklada po neznani vrednosti enote premoženja.

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

Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, povečanemu za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Pri obračunu se število kupljenih enot premoženja zaokroži na štiri decimalna mesta natančno.

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

10.2 Izplačilo investicijskih kuponov vzajemnega sklada

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

Odkupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Zahtevo mora imetnik podati v obliki pisnega obrazca, ki je sestavni del pravil upravljanja vzajemnega sklada, ki jo pošlje na sedež družbe za upravljanje skupaj z investicijskim kuponom, če je bil le-ta fizično izdan. Zahtevo za izplačilo se mora glasiti na najmanj eno enoto premoženja vzajemnega sklada.

Imetnik investicijskega kupona lahko od družbe za upravljanje zahteva izplačilo celotne odkupne vrednosti ali dela odkupne vrednosti investicijskega kupona. V primeru zahteve za izplačilo dela odkupne vrednosti, se za ostanek enot premoženja izda novi kupon, ki se mora glasiti na najmanj 100 enot premoženja, stari pa se razveljavi. V kolikor bi se novi kupon glasil na manj kot 100 enot premoženja, se šteje, da imetnik zahteva izplačilo investicijskega kupona v celoti.

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

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

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

11. Druge pomembne informacije

11.1 Firma in sedež družbe za upravljanje

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

11.2 Firma in sedež skrbnika premoženja vzajemnega sklada

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

11.3 Država članica EU, v kateri je ustanovljen vzajemni sklad

Republika Slovenija

11.4. Podatki o vsebini prenesenih storitev in osebah, na katere so bile prenesene

Podatki o vsebini prenesenih storitev upravljanja in osebah, na katere so bile prenesene, se nahajajo v dodatku k izvlečku.

11.5 Firma in sedež pooblaščenega revizorja

DINAMIC d.o.o., revizijska družba
Ljubljanska cesta 26
8000 Novo mesto

11.6 Nadzorni organ

Nadzor nad družbo za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana (www.a-tvp.si).

11.7 Naziv in sedež razsodišča za izvensodno reševanje sporov

Razsodišče za izvensodno reševanje sporov med vlagatelji v vzajemni sklad in družbo za upravljanje je Stalna arbitraža Ljubljanske borze, d.d., Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana.

12. Mesto, na katerem je mogoče dobiti dodatne informacije

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

Dodatne informacije so dosegljive tudi na spletni strani družbe www.perspektiva.si in na vseh vpisnih mestih.

DODATEK K IZVLEČKU PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA

A. Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada

Storitve trženja in prodaje investicijskih kuponov – vpisna mesta

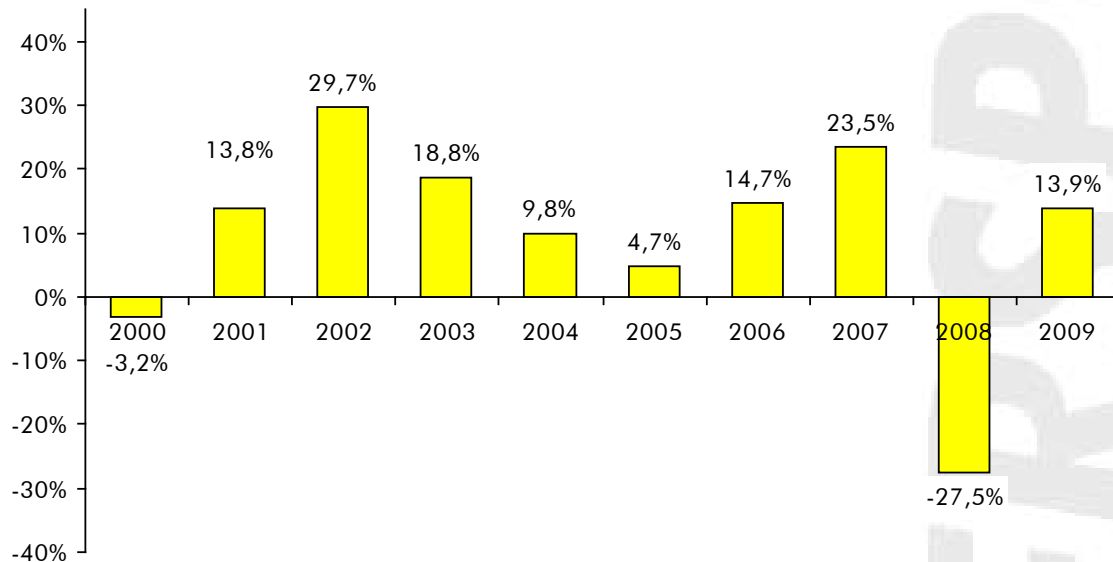
Podatki o pravnih in fizičnih osebah, pri katerih je mogoče pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada:

Oseba na katero je prenesena storitev (firma in sedež)		
DA-MA-FIN, d.o.o.	Trstenjakova ulica 5a	Ptuj
Delnica d.o.o.	Tržaška 2	Ljubljana
Deželna banka Slovenije, d.d.	Kolodvorska 9	Ljubljana
Finančna Hiša d.o.o.	Ulica Heroja Nandeta 37	Maribor
Hypo Alpe-Adria-Bank, d.d.	Dunajska cesta 117	Ljubljana
Individa, d.o.o.	Dunajska cesta 156	Ljubljana
Intersvet d.o.o.	Dunajska cesta 156	Ljubljana
Nerthus, d.o.o.	Valvasorjeva 21	Brežice
Perspektiva, d.d.	Dunajska cesta 156	Ljubljana
Viga, d.o.o.	Bojanja vas 3c	Metlika
Vzajemci, d.o.o.	Železna cesta 16	Ljubljana

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

B. Pretekla donosnost

Prikaz letne donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada znaša:

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

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

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

Opozorilo:

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

Opozorilo:

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

C. Stroških poslovanja vzajemnega sklada (TER)

Zadnji izračunani podatek o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada

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

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

D. Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR)

Zadnji izračunani podatek o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada

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

E. Osebe, povezane z družbo za upravljanje**Podatek o družbenikih družbe za upravljanje**

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

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

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

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

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

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

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

F. Vpisna mesta

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

Oseba na katero je prenesena storitev (firma in sedež)	Datum sklenitve pogodbe
DA-MA-FIN, d.o.o. Trstenjakova ulica 5a Ptuj	4.9.2007
Delnica d.o.o. Tržaška 2 Ljubljana	1.9.2009
Deželna banka Slovenije, d.d. Kolodvorska 9 Ljubljana	18.3.2005
Finančna Hiša d.o.o. Ulica Heroja Nandeta 37 Maribor	3.11.2009
Hypo Alpe-Adria-Bank, d.d. Dunajska cesta 117 Ljubljana	17.12.2003
Individa, d.o.o. Dunajska cesta 156 Ljubljana	23.2.2004
Intersvet d.o.o. Dunajska cesta 156 Ljubljana	16.6.2010
Nerthus, d.o.o. Valvasorjeva 21 Brežice	26.3.2007
Perspektiva, d.d. Dunajska cesta 156 Ljubljana	27.1.2004
Viga, d.o.o. Bojanja vas 3c Metlika	7.5.2007
Vzajemci, d.o.o. Železna cesta 16 Ljubljana	25.7.2003

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