

## IZVLEČEK PROSPEKTA PODSKLADA Perspektiva: WorldMix

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400336

Oznaka investicijskega kupona: PEDWM

### 1. SPLOŠNE OPREDELITVE

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

**Datum izdaje izvlečka prospekta:** 1.2.2012

**Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje podsklada:** 31.5.2006

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

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

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

**Naziv nadzornega organa:** Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana ([www.a-tvp.si](http://www.a-tvp.si))

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

### 2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Temeljna cilja podsklada sta dolgoročna in stabilna rast premoženja podsklada ob relativno nizki stopnji tveganosti. Zastavljena cilja bosta dosežena z ustrezno razpršitvijo naložb v vrednostne papirje, ki prinašajo obresti in vrednostne papirje, ki prinašajo kapitalski dobiček.

Najmanj 25% in največ 35% vseh sredstev podsklada je naloženih v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, katerih tržna kapitalizacija znaša najmanj 10.000.000,00 EUR. Naložbe v dolžniške vrednostne papirje predstavljajo minimalno 50% in maksimalno 75% vseh sredstev podsklada. Podsklad bo nalagal v dolžniške vrednostne papirje s prevladujočo dospelostjo od 1 do 10 let. Naložbe niso geografsko ali panožno omejene.

Izpostavljenost do posamezne osebe lahko pod določenimi pogoji doseže 10% vrednosti sredstev podsklada, vendar lahko takšne naložbe skupaj predstavljajo največ 40% vrednosti sredstev. Ne glede na omenjene omejitve, pa je lahko največ 35% vrednosti sredstev podsklada vloženi v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma če zanje jamči posamezna država članica Evropske unije.

Ne glede na navedene omejitve, je lahko največ 75% vrednosti sredstev podsklada vloženi v tržne vrednostne papirje, ki jih izda ali zanje jamči posamezna država članica Evropske unije, če so te naložbe v najmanj šestih različnih izdajah tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga in če vrednost takšnih naložb podsklada v posamezni izdaji tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ne presega 30% vrednosti sredstev podsklada.

Največ 25 % vseh sredstev podsklada bo naloženih v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov. Pri upravljanju premoženja ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Sredstva podsklada ne bodo vložena v izvedene finančne instrumente ter v plemenite kovine ali v certifikate, ki predstavljajo plemenite kovine. Prav tako sredstva podsklada ne bodo vložena v pravne osebe, ki so povezane z družbo za upravljanje.

### 3. TVEGANJA

Naložbe v podsklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja:

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

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

Družba za upravljanje ocenjuje, da se podsklad v kategoriji vseh vzajemnih skladov uvršča med podpovprečno tvegane (razred tveganja 4)<sup>1</sup>.

#### 4. PROFIL VLAGATELJA

Naložbe v podsklad so primerne za 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 podsklad 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 in ki imajo možnost vložiti sredstva za obdobje daljše od treh let.

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

#### 5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

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

#### 6. STROŠKI

**Najvišji vstopni stroški:** 3,00%

**Najvišji izstopni stroški:** 0,00%

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

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov je dostopna na vseh vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje [www.perspektiva.si](http://www.perspektiva.si)

**Upravljalška provizija:** 2,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev

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

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

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

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

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

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

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

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

Podsklad	Obdobje, na katerega se podatek nanaša	CSP <sup>2</sup> (%)	PTR (%)
Perspektiva: WorldMix	01.07.2011 – 30.06.2012	2,07	308,05

**Objava podatkov o TER in PTR:** Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih TER in PTR je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje [www.perspektiva.si](http://www.perspektiva.si).

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

## 7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA

**Vplačila investicijskih kuponov:** Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada na sedežu družbe za upravljanje in pri osebah, ki po pogodbi za družbo za upravljanje opravljajo storitev posredovanja pri trženju in prodaji investicijskih kuponov krovnega sklada, v okviru njihovega delovnega časa. Presečna ura za obračun prejetega denarnega zneska je vsak delovni dan v Republiki Sloveniji ob 07.00. Vlagatelj vplača investicijski kupon podsklada po neznani vrednosti enote premoženja. **Najnižji znesek, ki ga je potrebno vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona znaša 50,00 EUR.** Vložek se vplača na transakcijski račun št. SI56 0291 3025 4849 603.

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

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

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

**Valuta vplačila in izplačila:** EUR

## 8. OBDAVČENJE

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

<sup>2</sup> Vrednost celotnih stroškov poslovanja temelji na dejansko obračunanih stroških v obdobju od 1.7.2011 do 30.6.2012.

20%. Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti so dolžni davčno priznani dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2.

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

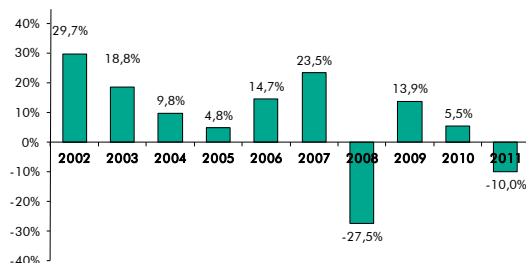
Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti. Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni uravi Republike Slovenije prikladi družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad.

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

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

## 9. PRETEKLA DONOSNOST

### Prikaz letne donosnosti naložbe v podsklad



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada znaša:

- v zadnjih treh koledarskih letih 8,2%;
- v zadnjih petih koledarskih letih -3,1%;
- v zadnjih desetih koledarskih letih 97,0%.

Pri preračunu tolaških zneskov v eure pri obeh prikazih je bil uporabljen srednji tečaj Banke Slovenije. V izračun donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada ni vključen vpliv davkov ter vstopnih in izstopnih stroškov, ki bremenijo vlagatelja.

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

## 10. DODATNE INFORMACIJE

Dodatne informacije o podkladu je mogoče dobiti pri družbi za upravljanje na tel. 01/ 56 87 211, el.pošti [tajnistvo.dzu@perspektiva.si](mailto:tajnistvo.dzu@perspektiva.si) ali na spletni strani [www.perspektiva.si](http://www.perspektiva.si).