

Moja finančna perspektiva



Perspektiva: EurAsiaStox

Letno poročilo 2009



PERSPEKTIVA

LETNO POROČILO 2009

Perspektiva: EurAsiaStox

PREGLED VSEBINE	stran
I. POSLOVNO POROČILO	7
1. SPLOŠNE INFORMACIJE	8
2. POROČILO O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA	9
II. RAČUNOVODSKO POROČILO	13
1. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2009	14
2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2009	15
3. IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2009	16
4. IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	17
4.1. IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA ZA OBDOBJE 1.1. DO 31.12.2009	17
4.2. IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA ZA OBDOBJE 1.10. DO 31.12.2008	18
4.3. IZKAZ GIBANJA ENOT PREMOŽENJA	19
4.4. IZRAČUN ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV IN VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA NA DAN 31.12.2009	19
5. IZJAVA UPRAVE DRUŽBE PERSPEKTIVA DZU, d.o.o.	20
6. PRILOGA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	21
6.1. OPIS TEMELJNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV IN VREDNOTENJ	21
6.1.1. Splošno	21
6.1.2. Denarna sredstva	22
6.1.3. Depoziti pri bankah in posojila	22
6.1.4. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vp	22
6.1.5. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	22
6.1.6. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	23
6.1.7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	23
6.1.8. Terjatve	23
6.1.9. Poslovne obveznosti	23
6.1.10. Pasivne časovne razmejitev	23
6.1.11. Obveznosti do naložbenikov	23
6.1.12. Prihodki	23
6.1.13. Odhodki	24
6.1.14. Davek od dohodka	24
6.1.15. Izplačila naložbenikom	24
6.2. POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ	25
6.3. POJASNILA POMEMBNIH POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	25
6.3.1. Denarna sredstva	25
6.3.2. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vp	25
6.3.3. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	26
6.3.4. Poslovne obveznosti	26
6.3.5. Pasivne časovne razmejitev	26
6.3.6. Prihodki od dividend	26
6.3.7. Drugi finančni prihodki	27
6.3.8. Iztrženi dobički (ID) pri naložbah	27
6.3.9. Neiztrženi dobički (ND) pri naložbah	27
6.3.10. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	27
6.3.11. Odhodki v zvezi s trgovanjem	28
6.3.12. Drugi finančni odhodki	28
6.3.13. Iztržene izgube (II) pri naložbah	28
6.3.14. Neitržene izgube (NI) pri naložbah	28
6.3.15. Dogodki po datumu bilance stanja	28
6.4. POJASNILA POSAMEZNIH VRST STROŠKOV, KI TVORIJU CELOTNE STROŠKE	29
6.5. IZKAZ PREMOŽENJA NA 31.12.2009	30
III. POROČILO O REVIDIRANJU	33
VI. DODATEK K LETNEM POROČILU	35

1. MNENJA	36
1.1. Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti	36
1.2. Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z ZISDU-1	37
1.3. Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada	38
1.4. Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj	39
1.5. Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil	40
1.6. Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb	41

I. POSLOVNO POROČILO

1. SPLOŠNE INFORMACIJE

Ime vzajemnega sklada:	Perspektiva: EurAsiaStox
Ustanovitelj in upravljavec:	PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.
Sedež:	Dunajska cesta 156, Ljubljana
Matična številka:	5858127004
Začetek poslovanja:	1.10.2007
Število enot premoženja, vrednost enot premoženja (VEP) in čista vrednost sredstev (ČVS) na dan 31.12.2009:	število enot premoženja: 90.523,6293 VEP: 6,7868 ČVS: 614.361,28
Osebe, pooblaščenice za zastopanje:	Vesna Južna (predsednica uprave DZU) Igo Gruden (član uprave DZU)

2. POROČILO O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

Opis splošnega gospodarskega okolja

Slab začetek, dober konec - bi lahko opisali dogajanje na **kapitalskih trgih** leta 2009. Izredno pesimistične napovedi o stanju in prihodnosti svetovnega gospodarstva so tečaje delnic na najpomembnejših svetovnih kapitalskih trgih v prvih treh mesecih leta močno znižali (najnižji tečajji so bili doseženi 9. marca 2009), nato pa je sledil močan obrat navzgor, ki do konca leta ni popustil, pri čemer pa tečajji delnic v povprečju še vedno niso dosegli ravni iz obdobja pred propadom investicijske banke Lehman brothers jeseni 2008.

Donosnost borznih indeksov (v EUR)

Borzni indeks	31.12.2008 – 9.3.2009	31.12.2008 – 31.12.2009
ZDA - S&P 500	-17,3 %	+20,2 %
Nemčija – DAX	-23,3 %	+23,9 %
Japonska – Nikkei 225	-18,4 %	+14,6 %
Slovenija – SBI20	-6,9 %	+10,4 %
Hong Kong–HangSeng	-13,0 %	+48,0 %
Kitajska – CSI 300	+33,5 %	+91,5 %
Brazilijska - Bovespa	+7,6 %	+141,1 %
Rusija - RTS	+0,4 %	+122,6 %
Indija - Sensex	-12,4 %	+84,4 %

Vir: Bloomberg

Kot je razvidno iz zgornje tabele, smo bili na razvitih kapitalskih trgih v prvih treh mesecih leta 2009 pričr razprodaji delnic, ki je bila v veliki meri posledica izredno zaostrenih likvidnostnih razmer na medbančnih trgih denarja, borze pa so predstavljale skoraj edini način, da se je lahko prišlo do likvidnih sredstev. Zaradi dobre gospodarske aktivnosti (še posebno v primerjavi z razvitimi gospodarstvi), povezane tudi s povečevanjem domačega povpraševanja, so se razvijajoči trgi v letu 2009 odzvali z izrednimi rastmi borznih indeksov.

Recesija se je v razvitem svetu (vsaj s tehničnega stališča) končala v drugi polovici leta 2009, kar je bil ob pričakovanih višjih dobičkih družb tudi razlog za precejšnjo rast borznih indeksov v drugi polovici leta 2009. Za leto 2010 se predvideva pozitivno **gospodarsko rast** v največjih svetovnih gospodarstvih. Kitajsko gospodarstvo je tudi zaradi obsežnih državnih subvencij leta 2009 doseglo zelo visoko gospodarsko rast v višini 8,5 % in tudi v letu 2010 bo Kitajska gonilna sila svetovnega gospodarstva.

Slovenija je bila po relativno optimističnih napovedih s konca leta 2008 hudo prizadeta in je doživela zelo visok upad BDP (- 8,3 %), za leto 2010 pa se napoveduje minimalna gospodarska rast v višini 1 %. Velik delež gradbenega sektorja v sestavi BDP, posledično tudi precejšnja izpostavljenost bank do gradbenih družb in velika zadolženost teh družb, poleg tega pa morebitno občutnejše znižanje cen nepremičnin lahko pomenijo za Slovenijo resnično počasno in dolgo gospodarsko okrevanje.

Brezposelnost se je v letu 2009 močno povečala in je naraščala do konca leta. Predvsem njena visoka stopnja v ZDA, Evropi in drugih razvitih državah ostaja velik problem tudi v letu 2010, zato bo okrevanje gospodarstev, zaradi zmanjšane potrošnje, verjetno počasno in dolgotrajno. Stopnja brezposelnosti naj bi se v razvitem svetu začela nižati šele v drugi polovici leta 2010.

Strah pred deflacijo se je glede na napovedi proti koncu leta 2008 v letu 2009 močno znižal, nekateri ekonomisti so začeli svariti celo pred hiperinflacijo, ki bi lahko nastopila v nekaj letih predvsem zaradi zelo ekspanzivnih monetarnih politik centralnih bank in državnih ukrepov za pospešitev gospodarskih aktivnosti.

Inflacija je bila tako v letu 2009 v razvitih gospodarstvih pod ciljnim vrednostmi, inflacijska pričakovanja pa so tudi ostala nizka.

Referenčne **obrestne mere** v ZDA (0,00 % – 0,25 %), Evropi (1 %) in tudi drugod so ostale na rekordno nizkih ravneh, kar se pričakuje tudi še v letu 2010. Do dviga obrestnih mer je prišlo zgolj v nekaj državah, Avstraliji, Norveški in Novi Zelandiji. Bolj kot višina obrestnih mer je v razvitem svetu problematična količina denarja, ki ga poslovne banke posojajo gospodarstvu in potrošnikom. Tako imenovani posojilni krč namreč še vedno ni povsem popustil.

Valutni tečajji so bili zaradi negotovih gospodarskih razmer tekom leta precej volatilni, pri čemer je v letu 2009 evro v primerjavi z ameriškim dolarjem pridobil 2 %, napram japonskemu jenu pa 5 %. Negativen vpliv na razmerje EUR / USD, ki se kaže v začetku leta 2010, ima lahko visoka zadolženost evropskih držav in njihovi visoki proračunski primanjkljaji, najbolj problematična država evro območja je Grčija, sledijo pa Španija, Irska, Portugalska in Italija.

Cene **surovin** in njihovih prevozov so se v letu 2009 povišale glede na zadnje četrletje leta 2008. Kljub temu je povprečna cena soda surove nafte v letu 2009 znašala 69 USD, kar je 31 % manj kot v letu 2008. Za leto 2010 se ne pričakuje bistvenega povišanja cen surovin, cena soda surove nafte naj bi se gibala med 70 in 80 USD.

V letu 2010 se pričakuje postopno okrevanje svetovnega gospodarstva, začetek nižanja brezposelnosti, predvsem pa v povprečju bistveno boljše poslovne rezultate družb, kar naj bi pozitivno vplivalo na borzne indekse.

Poslovanje vzajemnega sklada Perspektiva: EurAsiaStox

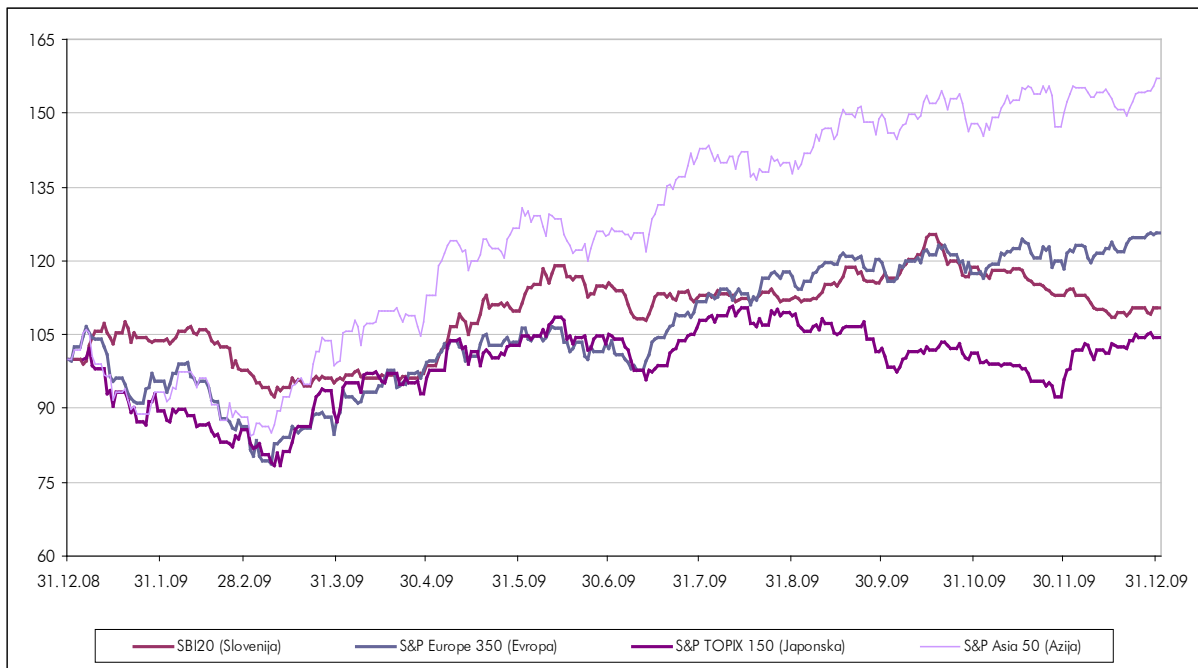
Slabo gospodarsko stanje in napovedi v svetovni ekonomiji se je v prvih mesecih leta 2009 odrazilo tudi na delniških tečajih evropskih in azijskih delnic. Strah, negotovost in panika sta bili prisotni na trgih kapitala vse do sredine marca 2009, ko so investitorji ugotovili, da so vrednosti premoženja dovolj nizke za ponovne nakupe in vsi stimulacijski ukrepi držav po svetu kažejo oziroma bodo pokazali pozitivne rezultate v realnem gospodarstvu. Obdobje od marca do decembra 2009 je bilo zaznamovano z rekordnimi rastmi delniških indeksov tako v Aziji kot v Evropi.

Bistveno večjo rast delniških indeksov v celem letu 2009 so zabeležili azijski indeksi. Tukaj lahko izpostavimo predvsem kitajski delniški indeks v Šanghaju. Razlog lahko iščemo v nižji osnovi (tečajji so od začetka svetovne gospodarsko finančne krize bistveno bolj upadli, kot delniški indeksi razvitih trgov), stimulacijski ukrepi azijskih vlad pa so bili neposrednejši in med največjimi na svetu. Poleg tega so azijske centralne banke precej znižale temeljne obrestne mere, komercialne banke pa podvojile oziroma potrojile posojila v primerjavi z letom 2008. Rezultat je viden v donosnosti borznih indeksov: evropski indeks S&P Europe 350 je v letu 2009 zrasel za 25,7 %, medtem, ko je azijski indeks S&P Asia 50 v letu 2009 zrasel za 53,0 % (oba v EUR).

Aktivnosti upravljanja v letu 2009 smo prilagajali tržnim razmeram in lastnim analizam. V prvem obdobju leta 2009 smo bili bolj konzervativni in smo bili bolj izpostavljeni defenzivnim panogam ter dali večji poudarek evropskim trgom, medtem, ko smo zadnje obdobje leta 2009 vlagali bolj v ciklične sektorje in več v azijske države.

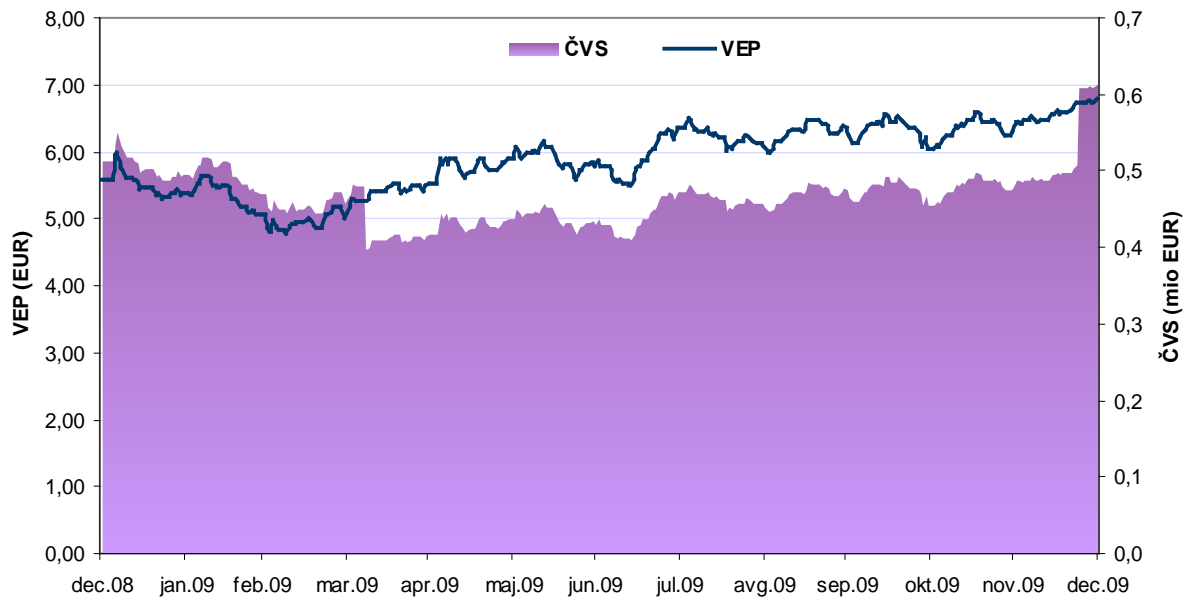
Donosnost vzajemnega sklada Perspektiva: EurAsiaStox je v letu 2009 znašala +21,86 %, medtem ko je bila donosnost indeksa primerljivosti +24,17 %. Glavni razlog nekoliko nižje donosnosti vzajemnega sklada od indeksa primerljivosti je zaradi konzervativnejše naložbene politike v prvi polovici leta 2009, ki je bila povezana predvsem z veliko negotovostjo glede stanja svetovnega gospodarstva.

Relativno gibanje delniških indeksov primerljivosti v letu 2009 (donosnost v EUR)



Vir: Bloomberg.

Gibanje ČVS in VEP vzajemnega sklada Perspektiva: EurAsiaStox v letu 2009



Vir: Perspektiva DZU

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada Perspektiva: EurAsiaStox na dan 31. 12. 2009 znaša 614.361,29 EUR, medtem, ko je čista vrednost sredstev vzajemnega sklada na dan 31. 12. 2008 znašala 512.809,13 EUR. Povečanje čiste vrednosti sredstev je v največji meri posledica večanja vrednosti enote premoženja, v manjši meri pa vplačil sredstev v vzajemni sklad.

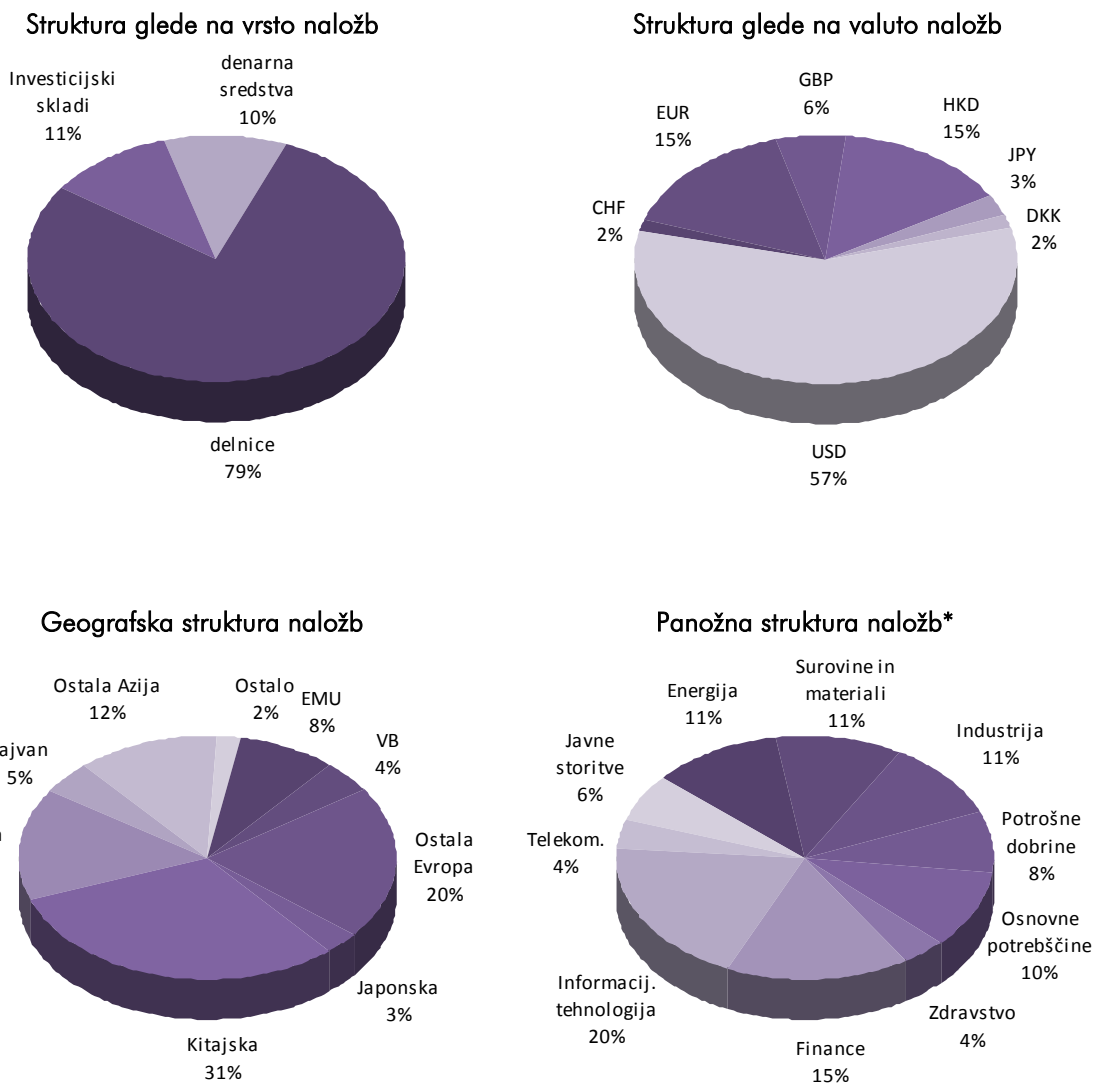
Struktura naložb

Konec leta 2009 je bilo 79 % sredstev vzajemnega sklada naloženih v delnice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev. Delež naložb v investicijske sklade je znašal 11 % sredstev vzajemnega sklada.

Delež naložb v denar in depozite je ob koncu leta 2009 znašal 10 % sredstev vzajemnega sklada. Po valutni strukturi so največji delež predstavljale naložbe v USD, in sicer 57 % sredstev sklada, večji delež so predstavljale še naložbe v EUR (15 % sredstev) in HKD (15 % sredstev). Naložbe v USD vključujejo tudi ADR (American Depositary Receipt), s katerimi tudi iz razlogov boljše likvidnosti pokrivamo večji del naložb s področja Azije, ter indeksne delnice, ki pokrivajo nekatere manjše trge.

V panožni strukturi naložb imajo največji delež naložbe iz sektorja informacijska tehnologija, in sicer 20 % sredstev, naloženih v delnice.

Struktura naložb vzajemnega sklada Perspektiva: EurAsiaStox na dan 31.12.2009



Vir: Perspektiva DZU; * upoštevan je samo portfelj delnic

II. RAČUNOVODSKO POROČILO

1. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2009

SREDSTVA		V EUR	
		31.12.2009	31.12.2008
Denarna sredstva	6.3.1.	64.926	2.204
Depoziti pri bankah in posojila		0	20.002
Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	6.3.2.	512.749	423.424
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	6.3.3.	44.379	38.237
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga		0	50.655
Terjatve		190	502
Skupaj sredstva		622.244	535.024
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Poslovne obveznosti	6.3.4.	6.127	20.795
- obveznosti iz upravljanja		1.050	1.000
- druge poslovne obveznosti		5.077	19.795
Pasivne časovne razmejitev	6.3.5.	1.756	1.520
Obveznosti do naložbenikov v enote premoženja	4.	614.361	512.709
- nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		905.236	920.612
- vplačani presežek enot premoženja		30.329	27.925
- preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj		(407.903)	33.640
- nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja		86.699	(469.468)
Skupaj obveznosti do virov sredstev		622.244	535.024

2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2009

		V EUR	
		2009	2008
PRIHODKI			
Prihodki od obresti		247	8.898
Prihodki od dividend	6.3.6.	9.284	16.942
Drugi finančni prihodki	6.3.7.	28.044	76.768
Iztrženi dobički pri naložbah	6.3.8.	80.068	11.743
Neiztrženi dobički pri naložbah	6.3.9.	95.021	1.034
Drugi prihodki		124	792
Skupaj prihodki		212.788	116.177
ODHODKI			
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	6.3.10.	(10.526)	(17.185)
Odhodki v zvezi z banko skrbnico		(328)	(515)
Odhodki v zvezi z revidiranjem		(1.500)	(1.500)
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov		(750)	(750)
Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.3.11.	(14.077)	(7.269)
Drugi finančni odhodki	6.3.12.	(38.461)	(41.021)
Iztržene izgube pri naložbah	6.3.13.	(56.678)	(205.992)
Neiztržene izgube pri naložbah	6.3.14.	(3.738)	(311.413)
Drugi odhodki		(31)	0
Skupaj odhodki		(126.089)	(585.645)
Čisti dobiček ali izguba		86.699	(469.468)
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja		(59.931)	(11.433)
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja		90.260	39.358
Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba		117.028	(441.543)
Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja		0,96	(5,10)

3. IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2009

	V EUR	
	2009	2008
Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	116.899	206.900
Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	(121.293)	(99.844)
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	(4.394)	107.056
Prejemki pri prodaji naložb	2.434.731	6.977.911
Izdatki pri nakupu naložb	(2.083.126)	(7.083.450)
Prejemki od udenarjenih terjatev	9.581	23.882
Izdatki za plačilo obveznosti	(294.076)	(24.275)
Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	67.110	(105.932)
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	62.722	1.124
Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	64.926	2.204
Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	62.722	1.124
Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.204	1.080

4. IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

4.1. IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA ZA OBDOBJE 1.1. DO 31.12.2009

V EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 1.1.2009	920.612	-	-	(407.903)	-	512.709
- vplačani investicijski kuponi	176.404	(59.931)	-	-	-	116.473
- izplačani investicijski kuponi	(191.780)	-	90.260	-	-	(101.520)
- čisti dobiček (izguba) obdobja	-	-	-	-	86.699	86.699
Stanje 31.12.2009	905.236	(59.931)	90.260	(407.903)	86.699	614.361

4.2. IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA ZA OBDOBJE 1.1. DO 31.12.2008

V EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 1.1.2008	860.778	-	-	33.640	-	894.418
- vplačani investicijski kuponi	217.309	(11.433)	-	-	-	205.876
- izplačani investicijski kuponi	(157.475)	-	39.358	-	-	(118.117)
- čisti dobiček (izguba) obdobja	-	-	-	-	(469.468)	(469.468)
Stanje 31.12.2008	920.612	(11.433)	39.358	33.640	(469.468)	512.709

4.3. IZKAZ GIBANJA ENOT PREMOŽENJA

Gibanje enot premoženja

V enotah premoženja

	2009	2008
+ Začetno stanje 1.1.	92.061,2549	86.077,8203
+ Prodaja (vplačila)	17.640,4209	21.730,9332
- Odkupi (izplačila)	(19.178,0465)	(15.747,4986)
= Končno stanje 31.12.	90.523,6293	92.061,2549

4.4. IZRAČUN ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV IN VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA NA DAN 31.12.2009

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada na dan 31.12.2009 je enaka obveznostim do naložbenikov v enote premoženja ter znaša 614.361 EUR (glej tudi točko 1. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2009 na strani 14).

Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada na dan 31.12.2009 je izračunana kot količnik med čisto vrednostjo sredstev v višini 614.361 EUR in številom enot premoženja 90.523,6293 in znaša 6,7868 EUR.

Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja v EUR

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Čista vrednost sredstev	614.361	512.709	894.418
Vrednost enote premoženja	6,7868	5,5692	10,3908

5. IZJAVA UPRAVE DRUŽBE PERSPEKTIVA DZU, d.o.o.

Uprava družbe PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada Perspektiva: EurAsiaStox za poslovno leto 2009, na straneh od 14 do 19 in pojasnila na straneh od 21 do 32.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov njegovega poslovanja.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Poslovodstvo tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju vzajemnega sklada, v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovodstvo je odgovorno za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in za preprečevanje ter odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ali nezakonnosti.

Ljubljana, 6.4.2010

PERSPEKTIVA DZU, d.o.o.

Predsednica uprave
Vesna Južna

Član uprave
Igo Gruden

6. PRILOGA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z naslednjo zakonodajo in akti:

- Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 68/05, 28/06, 114/06, 92/07, 109/07 in 65/08),
- Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 119/08),
- drugimi podzakonskimi akti,
- Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS 80/03 in 31/07),
- Slovenskimi računovodski standardi in Mednarodnimi računovodski standardi ter
- veljavnim Prospektom in Pravili upravljanja.

6.1. OPIS TEMELJNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV IN VREDNOTENJ

6.1.1. Splošno

Tečaj in način preračuna v domačo valuto

Postavke sredstev in obveznosti do virov sredstev, ki se glasijo na tujo valuto, so po stanju na dan izkaza stanja preračunane v EUR z uporabo pogodbeno določenega tečaja, če pa ta ni določen, pa z uporabo referenčnega tečaja ECB.

Vrednotenje finančnih naložb

Naložbe se ob začetnem pripoznanju v skladu s SRS 3 razvrstijo med:

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

Vrednotenje finančnih naložb je odvisno od razvrstitve finančne naložbe. Pretežni del naložb vzajemnega sklada je uvrščen med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (npr. vsi vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranih trgih), ki se vrednotijo po metodi poštene vrednosti prek poslovnega izida. Manjši del naložb pa je uvrščen med finančne naložbe v posesti do zapadlosti (npr. depoziti, diskontirani dolžniški vrednostni papirji, potrdila o vlogi), ki se vrednotijo po metodi efektivnih obresti, ali med za prodajo razpoložljiva sredstva (npr. vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu), ki se vrednotijo po nabavni vrednosti.

Pri upoštevanju naložb se upoštevajo naslednje posebnosti:

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. Obresti se pripisujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

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

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

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.

Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po vrednosti enote premoženja, zmanjšani za izstopne stroške.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti. V drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen v primerih skupnega ovrednotenja.

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, in se vrednotijo v skladu s SRS 3.

Pri vrednotenju vrednostnih papirjev ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Pri vrednotenju porabe zaloge vrednostnih papirjev se uporablja metoda povprečnih cen.

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja s ceno na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj tega trga. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni.

Spremembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen

V poslovnem letu se računovodske usmeritve in ocene niso pomembneje spremenile.

6.1.2. Denarna sredstva

Denarna sredstva zajemajo denarna sredstva in devize na transakcijskih računih ter dodatna likvidna sredstva.

6.1.3. Depoziti pri bankah in posojila

Depoziti pri bankah in posojila zajemajo depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili, ter naložbe v posojila za varovanje pred tečajnimi tveganji.

Razvrščeni so med finančne naložbe v posojila in terjatve in se izkazujejo v neodplačani vrednosti, skladno s pogodbenimi določili.

6.1.4. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vp

Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, domačih ali tujih izdajateljev.

Razvrščeni so med finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

6.1.5. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev

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

Razvrščeni so med finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

6.1.6. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov

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

Razvrščeni so med finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

6.1.7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga

Postavka zajema ostale naložbe (npr. potrdila o vlogi, vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu). Dolžniškimi instrumenti se dnevno pripisujejo obresti.

Razvrščeni so med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva in so vrednoteni po nabavni vrednosti ali po odplačni vrednosti.

6.1.8. Terjatve

Terjatve zajemajo terjatve za prodane ali zapadle naložbe, terjatve iz financiranja (za obresti, dividende, ipd.), terjatve do bank ter druge terjatve iz poslovanja.

6.1.9. Poslovne obveznosti

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti iz upravljanja, obveznosti za plačilo davkov, druge poslovne obveznosti.

6.1.10. Pasivne časovne razmejitve

Pasivne časovne razmejitve so vnaprej vračunani stroški, ki se povečujejo dnevno, na podlagi ocenjenega letnega stroška (npr. stroškov revidiranja, obveščanja vlagateljev, ipd.)

6.1.11. Obveznosti do naložbenikov

Investicijski kuponi zajemajo:

- nominalno vrednost vplačanih enot premoženja,
- vplačani presežek enot premoženja,
- presežek iz prevrednotenja,
- preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih obračunskih obdobij in
- nerazdeljeni čisti poslovni izid obračunskega obdobja.

Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja je število enot premoženja pomnoženo z izhodiščno vrednostjo enote premoženja 10,00 EUR.

Vplačani presežek enot premoženja vsebuje vračunan sproti poslovni izid v ceni prodanega (izplačanega) kupona, vplačani presežek enot premoženja in znesek splošnega prevrednotovalnega popravka enot premoženja.

6.1.12. Prihodki

Prihodke vzajemnega sklada sestavljajo prihodki od obresti, prihodki od dividend, drugi finančni prihodki, iztrženi dobički pri naložbah, neiztrženi dobički pri naložbah in drugi prihodki.

Prihodki od obresti zajemajo obračunane obresti od vseh terjatev in vrednostnih papirjev do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida. Ob nakupu naložbe, v katero so že vračunane obresti, se prikažejo kot prihodek in v isti velikosti tudi kot odhodek.

Prihodki od dividend zajemajo obračunane dividende. Dividende se pripoznajo kot prihodek na dan prenehanja pravice do izplačila dividende.

Iztrženi dobički pri naložbah so pozitivne razlike med prodajno vrednostjo prodanih naložb in njihovo nakupno vrednostjo oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Neiztrženi dobički pri naložbah so povečanja vrednosti naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Drugi finančni odhodki so pozitivne tečajne razlike in ostali finančni prihodki.

Drugi prihodki zajemajo vse ostale prihodke.

6.1.13. Odhodki

Odhodke vzajemnega sklada sestavljajo odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, odhodki v zvezi z banko skrbnico, odhodki v zvezi z revidiranjem, odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov, odhodki v zvezi s trgovanjem, odhodki za obresti, drugi finančni odhodki, iztržene izgube pri naložbah, neiztržene izgube pri naložbah, odhodki iz naslova oslabitev naložb in drugi odhodki.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje se obračunavajo v višini 2,25% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico se obračunavajo v višini 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev pri čemer zaračunava skrbnik dodatno še stroške KDD, transakcijske stroške in stroške hrambe tujih vrednostnih papirjev.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so stroški za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada.

Odhodki v zvezi z obveščanjem vlagateljev so odhodki iz naslova javnih objav in neposrednega obveščanja naložbenikov.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova nakupov, prodaj in drugih transakcij z vrednostnimi papirji in zajemajo borzne, KDD in borznoposredniške provizije.

Odhodki za obresti predstavljajo ob nakupu obveznic vračunane obresti, ki so izkazane kot odhodek in v istem znesku kot prihodek.

Drugi finančni odhodki so negativne tečajne razlike in ostali finančni odhodki.

Iztržene izgube pri naložbah so negativne razlike med prodajno vrednostjo prodanih naložb in njihovo nakupno vrednostjo oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Neiztržene izgube pri naložbah so zmanjšanja vrednosti naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Odhodki iz naslova slabitev naložb so zmanjšanja naložb, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in so razvrščeni med vrednostne papirje v posesti do zapadlosti ali med vrednostne papirje razpoložljive za prodajo.

Drugi odhodki zajemajo vse ostale odhodke.

6.1.14. Davek od dohodka

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

6.1.15. Izplačila naložbenikom

Vzajemni sklad v skladu s pravili upravljanja ne deli prihodkov in dobička ampak dobiček reinvestira.

6.2. POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ

- a) Število enot premoženja v obtoku na dan 31.12.2009 je razkrito v točki 4.3. IZKAZ GIBANJA ENOT PREMOŽENJA na strani 16.
- b) Pri vrednotenju finančnih naložb ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja, zato je učinek skupnih ovrednotenj 0 EUR.
- c) Ukrepi za obvladovanje valutnih, tečajnih, obrestnih in drugih tržnih tveganj niso bili uporabljeni.
- č) Vzajemni sklad nima zastavljenih ali posojenih vrednostnih papirjev. Vzajemni sklad se ni zadolževal.
- d) Vzajemni sklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.
- e) Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov:

Vplačani znesek v EUR		Število nakupov	Število prodaj
Od	Do		
0	49.999	30	6
50.000	∞	1	0
Skupaj		31	6

- f) Druge poslovne obveznosti so specificirane v točki 6.3.4. Poslovne obveznosti na strani 26.
- g) Dogodki po datumu izkaza stanja so opisani v pojasnilu k točki 6.3.15. Dogodki po datumu bilance stanja na strani 28.
- h) V poslovnem letu 2009 ni bilo nakupov vrednostnih papirjev, ki niso razvrščeni med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (potrdila o vlogah slovenskih bank), izvedena je bila prodaja potrdila o vlogi v višini 50.698 EUR, ki je bil v stanju na dan 31.12.2008. Vzajemni sklad v zvezi s temi transakcijami ni imel stroškov.

6.3. POJASNILA POMEMBNIH POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

	V EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
6.3.1. Denarna sredstva	64.926	2.204
Denarna sredstva na računu	37.192	794
Devizna sredstva na računu	27.734	1.410
	V EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
6.3.2. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vp	512.749	423.424
Delnice	512.749	423.424

Glej tudi pojasnilo k točki 6.5. IZKAZ PREMOŽENJA NA 31.12.2009 na strani 30-32.

V EUR

	31.12.2009	31.12.2008
6.3.3. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	44.379	38.237
Investicijski kuponi odprtih investicijskih skladov	44.379	38.237

Glej tudi pojasnilo k točki 6.5. IZKAZ PREMOŽENJA NA 31.12.2009 na strani 30-32.

V EUR

	31.12.2009	31.12.2008
6.3.4. Poslovne obveznosti	6.127	20.795
Obveznosti iz upravljanja	1.027	1.000
Druge poslovne obveznosti	5.100	19.795
- obveznosti do banke skrbnice	23	22
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	19.773
- obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev	5.077	0

Obveznosti iz upravljanja v višini 1.027 EUR so obveznosti za upravljavsko provizijo za mesec december 2009 v višini 1.015 EUR in obveznosti za vstopno provizijo v višini 12 EUR. Obveznosti so bile poravnane 8.1.2010.

V EUR

	31.12.2009	31.12.2008
6.3.5. Pasivne časovne razmejitve	1.756	1.520

Vnaprej vračunani stroški v višini 1.007 EUR so stroški revizije računovodskih izkazov za leto 2009 in stroški obveščanja imetnikov enot premoženja v višini 749 EUR.

V EUR

	2009	2008
6.3.6. Prihodki od dividend	9.284	16.942
Prihodki od dividend vrednostnih papirjev z domačega trga	80	206
Prihodki od dividend vrednostnih papirjev s tujih org. trgov	9.204	16.736

Prihodke od dividend sestavljajo dividende delnic RWE AG v višini 583 EUR, delnic British American Tobacco PLC v višini 531 EUR, delnic Turkcell Iletisim Hizmet v višini 503 EUR, delnic Novartis AG v višini 416 EUR, delnic Nestle SA v višini 412 EUR, delnic GDF Suez v višini 360 EUR, delnic E.ON AG v višini 359 EUR, delnic J Sainsbury Plc. v višini 358 EUR, delnic Bank of China Ltd. v višini 356 EUR, delnic China Mobile Hong Kong v višini 350 EUR, delnic Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd. v višini 344 EUR, delnic China Petroleum&Chem ADR v višini 306 EUR, delnic Rio Tinto PLC v višini 301 EUR in drugih vrednostnih papirjev v višini 4.105 EUR.

	V EUR	
	2009	2008
6.3.7. Drugi finančni prihodki	28.044	76.768
Pozitivne tečajne razlike od naložb	9.869	59.962
Pozitivne tečajne razlike od terjatev in obveznosti	11.394	13.867
Pozitivne tečajne razlike od denarnih sredstev	6.781	2.939

Pozitivne tečajne so nastale predvsem kot posledica nihanja vrednosti ameriškega dolarja.

	V EUR	
	2009	2008
6.3.8. Iztrženi dobički (ID) pri naložbah	80.068	11.743
ID delnic z domačega organiziranega trga	1.874	0
ID delnic s tujih organiziranih trgov	68.901	8.167
ID investicijskih kuponov s tujih organiziranih trgov	9.293	3.576

Iztrženi dobički so nastali pri prodaji delnic Vestas Wind Systems A/S v višini 5.577 EUR, investicijskih kuponov Ishares FTSE/XINHUA China 25 Index Fund v višini 5.564 EUR, delnic Roth & Rau AG v višini 5.551 EUR, delnic Bank of China v višini 4.414 EUR, delnic Aluminium Corporation of China v višini 3.536 EUR, delnic China Yurun Food Group Ltd. v višini 3.220 EUR, delnic Lanxess v višini 2.915 EUR, delnic China Construction Bank Co. v višini 2.840 EUR, delnic Infosys Technologies Ltd. v višini 2.519 EUR in ostalih vrednostnih papirjev v višini 43.932 EUR.

	V EUR	
	2009	2008
6.3.9. Neiztrženi dobički (ND) pri naložbah	95.021	1.034
ND delnic tujih investicijskih družb	8.427	0
ND delnic s tujih organiziranih trgov	77.236	1.034
ND investicijskih kuponov domačih vzajemnih skladov	2.391	0
ND investicijskih kuponov tujih vzajemnih skladov	6.967	0

Neiztrženi dobički so nastali pri vrednotenju vrednostnih papirjev po poštenu vrednosti preko poslovnega izida in sicer pri delnicah Tata Motors v višini 7.851 EUR, China Sky One Medical v višini 5.808 EUR, Xstrata Plc. v višini 5.130 EUR, China Shenhua Energy Company Ltd. v višini 4.915 EUR, Dongfeng Motor Group Company Ltd. v višini 4.753 EUR, Posco v višini 4.394 EUR, Lenovo Group Ltd. v višini 4.338 EUR, Infosys Technologies Ltd. v višini 4.276 EUR, China Life Insurance v višini 3.367 EUR, Yingli Green Energy Holding Co. v višini 3.272 EUR, Gazprom v višini 3.247 EUR in ostalih vrednostnih papirjev v višini 43.670 EUR.

	V EUR	
	2009	2008
6.3.10. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(10.526)	(17.185)

Odhodki za upravljavsko provizijo so obračunani v višini 2,25% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

V EUR

	2009	2008
6.3.11. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(14.077)	(7.269)

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova plačanih borznoposredniških provizij, borznih provizij in provizij v zvezi s pravnomo pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev, transakcijski stroški in stroški hrambe tujih vrednostnih papirjev.

V EUR

	2009	2008
6.3.12. Drugi finančni odhodki	(38.461)	(41.021)
Negativne tečajne razlike od naložb	(15.733)	(22.425)
Negativne tečajne razlike od terjatev in obveznosti	(13.756)	(15.314)
Negativne tečajne razlike od denarnih sredstev	(8.972)	(3.282)

Negativne tečajne so nastale predvsem kot posledica nihanja vrednosti ameriškega dolarja.

V EUR

	2009	2008
6.3.13. Iztržene izgube (II) pri naložbah	(56.678)	(205.992)
II delnic z domačega organiziranega trga	(9)	(11.919)
II delnic s tujih organiziranih trgov	(50.885)	(158.546)
II investicijskih kuponov s tujih organiziranih trgov	(5.784)	(35.527)

Iztržene izgube so nastale pri prodaji delnic Yahoo Japan Corporation v višini 5.883 EUR, delnic Suntech Power Holdings ADR v višini 5.655 EUR, delnic Stada Arzneimittel AG v višini 4.162 EUR, delnic Erste Group Bank AG v višini 3.642 EUR, investicijskih kuponov Ishares MSCI Japan Index FD v višini 3.200 EUR, delnic Yingli Green Energy Holding Company Ltd. v višini 3.069 EUR, delnic E.ON AG v višini 2.358 EUR, delnic Guangzhou R&F Properties Company v višini 2.122 EUR, investicijskih kuponov Ishares S&P Europe 350 Index Fund v višini 1.603 EUR in ostalih vrednostnih papirjev v višini 24.984 EUR.

V EUR

	2009	2008
6.3.14. Neiztržene izgube (NI) pri naložbah	(3.738)	(311.413)
NI delnic z domačega organiziranega trga	0	(32.900)
NI delnic s tujih organiziranih trgov	(3.738)	(253.726)
NI investicijskih kuponov s tujih organiziranih trgov	0	(24.787)

Neiztržene izgube so nastale pri vrednotenju vrednostnih papirjev po poštenu vrednosti preko poslovnega izida in sicer pri delnicah Diana Shipping Inc. v višini 1.901 EUR, pri delnicah Uralkali-Spon GDR v višini 1.059 EUR in pri vrednotenju ostalih vrednostnih papirjev v višini 778 EUR.

6.3.15. Dogodki po datumu bilance stanja

Ocenjujemo, da se do izdaje letnega poročila niso pojavili dogodki, ki bi vplivali na računovodske izkaze vzajemnega sklada.

6.4. POJASNILA POSAMEZNIH VRST STROŠKOV, KI TVORIJO CELOTNE STROŠKE

Vrsta stroška	V EUR	
	2009	2008
Stroški provizije za upravljanje	(10.526)	(17.185)
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	(14.077)	(7.269)
Stroški klirinško depotne družbe	0	0
Stroški plačilnega prometa	0	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	(1.500)	(1.500)
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	(750)	(750)
Stroški tožb	0	0
Stroški davkov in drugih davščin	0	0
Stroški skrbniških storitev	(328)	(515)
Celotni stroški	(27.181)	(27.219)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada (TER) za leto 2009 znašajo 2,90%

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR) za leto 2009 znaša 338,02.

6.5. IZKAZ PREMOŽENJA NA 31.12.2009

4. IZKAZ PREMOŽENJA NA DAN 31.12.2009

Izdajatelj vrednostnega papirja	ISIN	Sedež	Število vred.papir.	Izvirna valuta	Vrednost v izvorni valuti	Vrednost v EUR	% v sredstvih	% v izdaji
Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev						512.749	82,41	
Delnice						512.749	82,41	
CENTROTHERM PHOTOVOLTAICS (CTN GY)	DE000A0JMMN2	DE	10	EUR	422	422	0,07	0,00
DEUTSCHE BANK (DBK GY)	DE0005140008	DE	190	EUR	9.390	9.390	1,51	0,00
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL (ITX SM)	ES0148396015	ES	319	EUR	13.841	13.841	2,22	0,00
BNP PARIBAS (BNP FP)	FR0000131104	FR	213	EUR	12.265	12.265	1,97	0,00
GDF SUEZ (GSZ FP)	FR0010208488	FR	380	EUR	11.508	11.508	1,85	0,00
Skupaj delnice v EUR					47.426	47.426	7,62	
NESTLE (NESN VX)	CH0038863350	CH	310	CHF	15.562	10.489	1,69	0,00
Skupaj delnice v CHF					15.562	10.489	1,69	
NOVO NORDISK (NOVOB DC)	DK0060102614	DK	225	DKK	74.700	10.038	1,61	0,00
Skupaj delnice v DKK					74.700	10.038	1,61	
XSTRATA (XTA LN)	GB0031411001	CH	1.055	GBP	11.826	13.317	2,14	0,00
BAE SYSTEMS (BA/ LN)	GB0002634946	GB	2.545	GBP	9.149	10.302	1,66	0,00
BRITISH AMERICAN TOBACCO (BATS LN)	GB0002875804	GB	592	GBP	11.938	13.442	2,16	0,00
Skupaj delnice v GBP					32.913	37.061	5,96	
CHINA CONSTRUCTION BANK (939 HK)	CNE1000002H1	CN	16.000	HKD	106.720	9.553	1,53	0,00
CHINA OILFIELD SERVICES (2883 HK)	CNE1000002P4	CN	14.000	HKD	130.200	11.655	1,87	0,00
CHINA SHENHUA ENERGY (1088 HK)	CNE1000002R0	CN	5.000	HKD	190.000	17.008	2,73	0,00
DONGFENG MOTOR (489 HK)	CNE100000312	CN	16.000	HKD	178.880	16.013	2,57	0,00
LENOVO (992 HK)	HK0992009065	CN	36.000	HKD	174.960	15.662	2,52	0,00
PING AN INSURANCE (2318 HK)	CNE1000003X6	CN	1.830	HKD	124.440	11.140	1,79	0,00
GOME ELECTRICAL APPLIANCES (493 HK)	BMG3978C1249	HK	40.000	HKD	112.800	10.098	1,62	0,00
Skupaj delnice v HKD					1.018.000	91.129	14,64	
FUJITSU (6702 JP)	JP3818000006	JP	2.000	JPY	1.192.000	8.952	1,44	0,00
SHIN-ETSU CHEMICAL (4063 JP)	JP3371200001	JP	200	JPY	1.046.000	7.855	1,26	0,00
Skupaj delnice v JPY					2.238.000	16.807	2,70	
CHINA LIFE INSURANCE (LFC US)	US16939P1066	CN	180	USD	13.203	9.165	1,47	0,00

Izdajatelj vrednostnega papirja	ISIN	Sedež	Število vred.papir.	Izvirna valuta	Vrednost v izvorni valuti	Vrednost v EUR	% v sredstvih	% v izdaji
CHINA SKY ONE MEDICAL (CSKI US)	US16941P1021	CN	1.133	USD	25.776	17.892	2,88	0,01
PETROCHINA (PTR US)	US71646E1001	CN	121	USD	14.394	9.992	1,61	0,00
SHANDA INTERACTIVE ENTERTAINMENT (SNDA US)	US81941Q2030	CN	452	USD	23.780	16.507	2,65	0,00
YINGLI GREEN ENERGY (YGE US)	US98584B1035	CN	804	USD	12.711	8.824	1,42	0,00
ZHONGPIN (HOGS US)	US98952K1079	CN	995	USD	15.532	10.782	1,73	0,00
DIANA SHIPPING (DSX US)	MHY2066G1044	GR	830	USD	12.018	8.343	1,34	0,00
CHINA MOBILE HONG KONG (CHL US)	US16941M1099	HK	194	USD	9.007	6.252	1,00	0,00
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES (TEVA US)	US8816242098	IL	283	USD	15.899	11.036	1,77	0,00
ICICI BANK (IBN US)	US45104G1040	IN	492	USD	18.553	12.879	2,07	0,00
INFOSYS TECHNOLOGIES (INFY US)	US4567881085	IN	418	USD	23.103	16.037	2,58	0,00
TATA MOTORS (TTM US)	US8765685024	IN	1.513	USD	25.509	17.707	2,85	0,00
KB FINANCIAL (KB US)	US48241A1051	KR	335	USD	17.035	11.825	1,90	0,00
KOREA ELECTRIC POWER (KEP US)	US5006311063	KR	1.335	USD	19.411	13.474	2,17	0,00
LG DISPLAY (LPL US)	US50186V1026	KR	1.511	USD	25.581	17.757	2,85	0,00
POSCO (PKX US)	US6934831099	KR	157	USD	20.583	14.288	2,30	0,00
SAMSUNG ELECTRONICS (SMSN LI)	US7960508882	KR	50	USD	17.500	12.148	1,95	0,00
GAZPROM (OGZD LI)	US3682872078	RU	860	USD	21.930	15.223	2,45	0,00
MECHEL (MTL US)	US5838401033	RU	719	USD	13.532	9.393	1,51	0,00
URALKALI (URKA LI)	US91688E2063	RU	700	USD	14.700	10.204	1,64	0,00
TURKCELL ILETISIM HIZMET (TKC US)	US9001112047	TR	944	USD	16.511	11.461	1,84	0,00
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING (TSM US)	US8740391003	TW	1.876	USD	21.461	14.897	2,39	0,00
TURKISH INVESTMENT FUND (TKF US)	US9001451031	US	1.400	USD	18.718	12.993	2,09	0,00
MORGAN STANLEY INDIA INVEST (IIF US)	US61745C1053	US	683	USD	15.443	10.719	1,72	0,00
Skupaj delnice v USD					397.729	299.799	48,18	

Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov

44.379 7,13

Investicijski skladi

LYXOR ETF RUSSIA (RUS FP)	FR0010326140	FR	462	EUR	11.975	11.975	1,92	
Skupaj investicijski skladi v EUR					11.975	11.975	1,92	
ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND (EWM US)	US4642868305	US	1.358	USD	14.422	10.011	1,61	
ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX FUND (EWY US)	US4642867729	US	345	USD	16.436	11.409	1,83	
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND (EWT US)	US4642867315	US	1.220	USD	15.823	10.984	1,77	

Izdajatelj vrednostnega papirja	ISIN	Sedež	Število vred.papir.	Izvirna valuta	Vrednost v izvorni valuti	Vrednost v EUR	% v sredstvih	% v izdaji
Skupaj investicijski skladi v USD					80.842	32.404	5,21	
Ostala sredstva (denarna sredstva, terjatve, aktivne časovne razmejitev)						65.116	10,46	
SKUPAJ SREDSTVA						622.244	100,00	

III. POROČILO O REVIDIRANJU

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

UPRAVLJALCU VZAJEMNEGA SKLADA

Perspektiva: EurAsiaStox

Revidirali smo priložene računovodske izkaze vzajemnega sklada Perspektiva: EurAsiaStox, Dunajska cesta 156, Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2009, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja vrednosti enot premoženja, izkaz premoženja in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Uprava družbe PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., je odgovorna za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in ZISDU-1. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

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 pripravljanim 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 posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja vzajemnega sklada Perspektiva: EurAsiaStox na dan 31. decembra 2009 ter njenega poslovnega izida, gibanja premoženja in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in ZISDU-1. Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

V Novem mestu, 8. aprila 2010

Dinamic d.o.o., revizijska družba
Topliška cesta 2a
8000 Novo mesto

Sandi Kranjc
pooblaščen revizor



VI. DODATEK K LETNEM POROČILU

1. MNENJA

1.1. Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

REVIZORJEVO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI

UPRAVLJALCU VZAJEMNEGA SKLADA

Perspektiva: EurAsiaStox

Revidirali smo računovodske izkaze vzajemnega sklada Perspektiva: EurAsiaStox, Dunajska cesta 156, Ljubljana, za leto 2009, izpolnjevanje določil o usklajenosti naložb z ZISDU-1, vrednosti enote premoženja, pravil o obvladovanju tveganj, pravilnost in popolnost obvestil in poročil, ki so bila posredovana Agenciji za trg vrednostnih papirjev ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Pregledali smo tudi poslovno poročilo uprave. Za te računovodske izkaze in izpolnjevanje vseh navedenih pravil in kriterijev, ki jih določa ZISDU-1, je odgovorna uprava družbe PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o. Naša naloga je na podlagi revizije izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih in izpolnjevanju vseh pravil in kriterijev, ki jih za vzajemne sklade določa ZISDU-1 ter popolnosti obvestil in poročil poslanih ATVP.

Revidirali smo v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, ki jih je izdalo Mednarodno združenje računovodskih strokovnjakov in drugimi pravili revizijske stroke, ki jih sprejema Slovenski institut za revizijo ter določili ZISDU-1, ZTVP-1 in podzakonskih predpisov, izdanih na podlagi navedenih dveh zakonov. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da družba za upravljanje izpolnjuje vsa zahtevana pravila in kriterije pri upravljanju vzajemnega sklada. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Na računovodske izkaze, skladnost poslovnega poročila z letnim poročilom, usklajenost naložb z ZISDU-1, vrednosti enote premoženja, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb, podajamo pozitivno mnenje.

V Novem mestu, 8. aprila 2010

Dinamic d.o.o., revizijska družba
Topliška cesta 2a
8000 Novo mesto

Sandi Kranjc
pooblaščen revizor



1.2. Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z ZISDU-1

REVIZORJEVO MNENJE O USKLAJENOSTI NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA Z ZISDU-1

UPRAVLJALCU VZAJEMNEGA SKLADA

Perspektiva: EurAsiaStox

Pri vzajemnem skladu Perspektiva: EurAsiaStox, Dunajska cesta 156, Ljubljana, smo revidirali usklajenost naložb vzajemnega sklada z določili ZISDU-1.

Revidirali smo v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, ki jih je izdalo Mednarodno združenje računovodskih strokovnjakov in drugimi pravili revizijske stroke, ki jih sprejema Slovenski institut za revizijo ter določili ZISDU-1. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da ima vzajemni sklad naložbe usklajene z določbami ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so bile naložbe vzajemnega sklada Perspektiva: EurAsiaStox v letu, ki se je končalo 31. decembra 2009, usklajene z določbami ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, izdanim na podlagi prvega odstavka 77. člena ZISDU-1, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter določbami pravil upravljanja vzajemnega sklada.

V Novem mestu, 8. aprila 2010

Dinamic d.o.o., revizijska družba
Topliška cesta 2a
8000 Novo mesto

Sandi Kranjc
pooblaščen revizor



1.3. Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada

REVIZORJEVO MNENJE O VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

UPRAVLJALCU VZAJEMNEGA SKLADA

Perspektiva: EurAsiaStox

Pri vzajemnem skladu Perspektiva: EurAsiaStox, Dunajska cesta 156, Ljubljana, smo revidirali vrednost enote premoženja na izbrane datume.

Revidirali smo v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, ki jih je izdalo Mednarodno združenje računovodskih strokovnjakov in drugimi pravili revizijske stroke, ki jih sprejema Slovenski institut za revizijo ter določili ZISDU-1. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da vzajemni sklad izračunava vrednost enote premoženja v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je vzajemni sklad Perspektiva: EurAsiaStox v letu, ki se je končalo 31. decembra 2009, izračunaval vrednost enote premoženja v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1 in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

V Novem mestu, 8. aprila 2010

Dinamic d.o.o., revizijska družba
Topliška cesta 2a
8000 Novo mesto

Sandi Kranjc
pooblaščen revizor



1.4. Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj

REVIZORJEVO MNENJE O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ

UPRAVLJALCU VZAJEMNEGA SKLADA

Perspektiva: EurAsiaStox

Pri vzajemnem skladu Perspektiva: EurAsiaStox, Dunajska cesta 156, Ljubljana, smo revidirali izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad določila družba PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.

Revidirali smo v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, ki jih je izdalo Mednarodno združenje računovodskih strokovnjakov in drugimi pravili revizijske stroke, ki jih sprejema Slovenski institut za revizijo ter določili ZISDU-1. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da vzajemni sklad izpolnjuje ukrepe in načrte za obvladovanje tveganj. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je vzajemni sklad Perspektiva: EurAsiaStox v letu, ki se je končalo 31. decembra 2009, izpolnjeval ukrepe in načrte za obvladovanje tveganj, ki jih je določila družba PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., na podlagi 65. člena ZISDU-1.

V Novem mestu, 8. aprila 2010

Dinamic d.o.o., revizijska družba
Topliška cesta 2a
8000 Novo mesto

Sandi Kranjc
pooblaščen revizor



1.5. Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil

REVIZORJEVO MNENJE O PRAVLNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL

UPRAVLJALCU VZAJEMNEGA SKLADA Perspektiva: EurAsiaStox

Pri vzajemnem skladu Perspektiva: EurAsiaStox, Dunajska cesta 156, Ljubljana, smo revidirali izpolnjevanje pravil o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ter javnih objav informacij o poslovanju vzajemnega sklada.

Revidirali smo v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, ki jih je izdalo Mednarodno združenje računovodskih strokovnjakov in drugimi pravili revizijske stroke, ki jih sprejema Slovenski institut za revizijo ter določili ZISDU-1. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da družba PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., pravilno in popolno obvešča in poroča ATVP o poslovanju vzajemnega sklada ter ustrezno javno objavlja informacije o njegovem poslovanju. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju obvestila in poročila, sestavljena za vzajemni sklad Perspektiva: EurAsiaStox za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2009, odražajo stanje, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov.

V Novem mestu, 8. aprila 2010

Dinamic d.o.o., revizijska družba
Topliška cesta 2a
8000 Novo mesto

Sandi Kranjc
pooblaščen revizor



1.6. Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

REVIZORJEVO MNENJE O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI SEZNAMA POVEZANIH OSEB

UPRAVLJALCU VZAJEMNEGA SKLADA Perspektiva: EurAsiaStox

Pri vzajemnem skladu Perspektiva: EurAsiaStox, Dunajska cesta 156, Ljubljana, smo revidirali pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb.

Revidirali smo v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, ki jih je izdalo Mednarodno združenje računovodskih strokovnjakov in drugimi pravili revizijske stroke, ki jih sprejema Slovenski institut za revizijo ter določili ZISDU-1. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da je seznam povezanih oseb pravilen in popoln. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je seznam povezanih oseb, ki jih določa šesti odstavek 13. člena ZISDU-1 za vzajemni sklad Perspektiva: EurAsiaStox za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2009, pravilen in popoln.

V Novem mestu, 8. aprila 2010

Dinamic d.o.o., revizijska družba
Topliška cesta 2a
8000 Novo mesto

Sandi Kranjc
pooblaščen revizor



