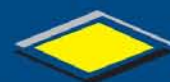


Moja finančna perspektiva

Perspektiva: ResourceStox

Letno poročilo 2009



PERSPEKTIVA

LETNO POROČILO 2009
Perspektiva: ResourceStox

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 1.1. 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	26
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	27
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	32
VI. DODATEK K LETNEM POROČILU	34

1. MNENJA	35
1.1. Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti	35
1.2. Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z ZISDU-1	36
1.3. Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada	37
1.4. Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj	38
1.5. Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil	39
1.6. Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb	40

I. POSLOVNO POROČILO

1. SPLOŠNE INFORMACIJE

Ime vzajemnega sklada:	Perspektiva: ResourceStox
Ustanovitelj in upravljavec:	PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.
Sedež:	Dunajska cesta 156, Ljubljana
Matična številka:	5858127006
Začetek poslovanja:	15.1.2008
Število enot premoženja, vrednost enot premoženja (VEP) in čista vrednost sredstev (ČVS) na dan 31.12.2009:	število enot premoženja: 42.797,5052 VEP: 8,2493 ČVS: 353.049,35
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 tečaji so bili doseženi 9. marca 2009), nato pa je sledil močan obrat navzgor, ki do konca leta ni popustil, pri čemer pa tečaji 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 %
Brazilija - 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 priča 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 tečaji 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: ResourceStox

Prvi trije meseci leta 2009 so tudi na surovinskem in energetske trgu pustili svoj negativen pečat. Cene osnovnih surovin in energentov so v nekaterih primerih svojo dolgoletno najnižjo vrednost zabeležile prav v obdobju prvih treh mesecev leta 2009. Od marca 2009 do konca leta 2009 so cene surovin in energentov dosegale v povprečju zelo visoke stopnje rasti. Temu so sledile tudi delnice družb iz sektorjev energija in materiali.

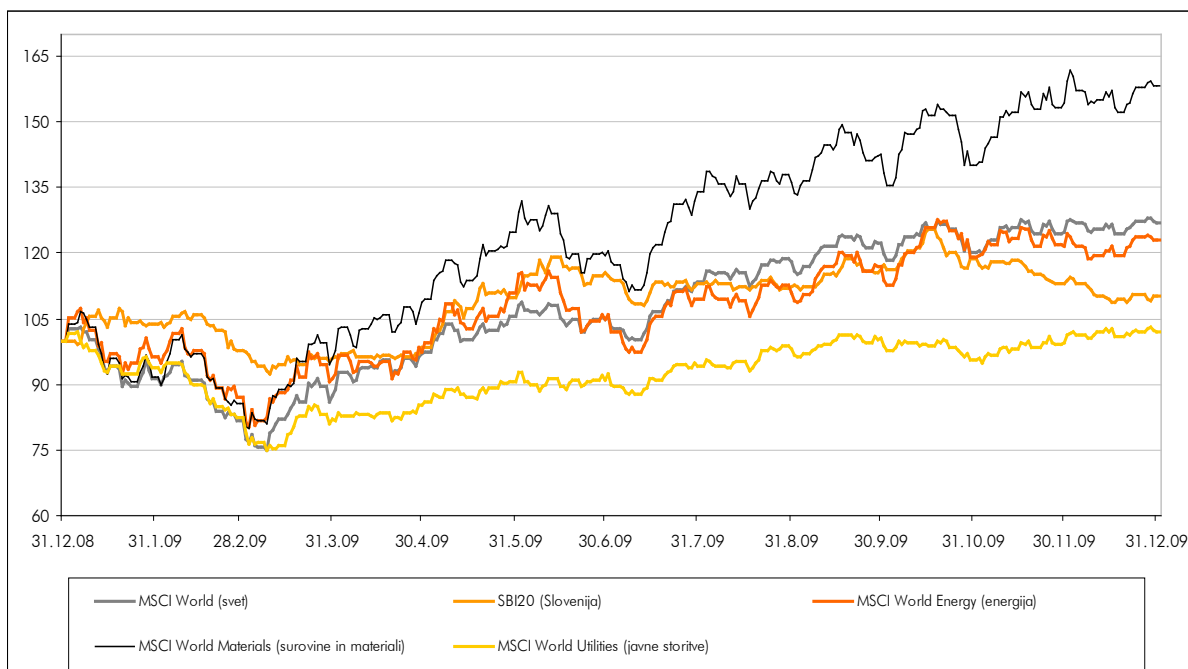
Indeks Commodity Research Bureau/Reuters, ki meri vrednost dvaindvajsetih osnovnih surovin, je svojo večletno najnižjo vrednost, merjeno v USD, zabeležil 18. 3. 2010. V celem letu 2010 je omenjeni indeks pridobil na svoji vrednosti 14,2 %, merjeno v EUR. Surova nafta (WTI Cushing) je svojo najnižjo vrednost dosegla 12. 2. 2009 (v EUR). V celem letu 2009 je cena surove nafte (WTI Cushing) pridobila 24,2 % (v EUR).

Sektor javnih storitev je igral bolj ali manj nevtralno vlogo. Globalni indeks javnih storitev MX World Utility je v letu 2009 zabeležil 0,68 % padec vrednosti (v EUR), medtem, ko je globalni indeks energije (MX World Energy) pridobil 19,7 %, globalni indeks materialov (MX World Material) pa je v letu 2009 pridobil 54,2 % (v EUR).

Aktivnosti upravljanja v letu 2009 smo prilagajali tržnim razmeram in lastnim analizam. V prvih treh mesecih smo bili bolj izpostavljeni sektorju javnih storitev, zmanjšali smo izpostavljenost do sektorja energija in še bolj zmanjšali izpostavljenost do sektorja materiali. Naložbena struktura v drugi polovici leta 2009 je bila bolj ofenzivna, saj smo zmanjševali denarna sredstva vzajemnega sklada in izpostavljenost sektorju javnih storitev, povečevali pa izpostavljenost sektorjema materiali in energija.

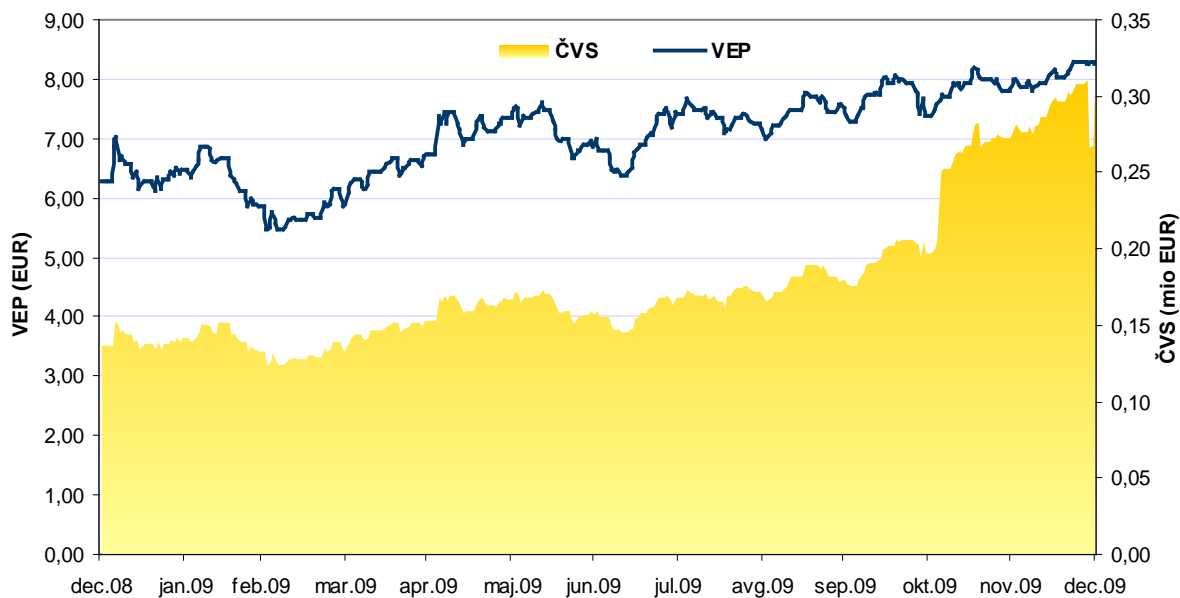
Donosnost vzajemnega sklada Perspektiva: ResourceStox (+31,56 %) je bila v letu 2009 tako višja, kot donosnost indeksa primerljivosti (+24,37 %).

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



Vir: Bloomberg

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



Vir: Perspektiva DZU

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada Perspektiva: ResourceStox na dan 31. 12. 2009 znaša 308.464,23 EUR, medtem ko je čista vrednost sredstev na dan 31. 12. 2008 znašala 137.607,58 EUR. Povečanje čiste

vrednosti sredstev je posledica tako rasti vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada kot tudi novih vplačil vlagateljev.

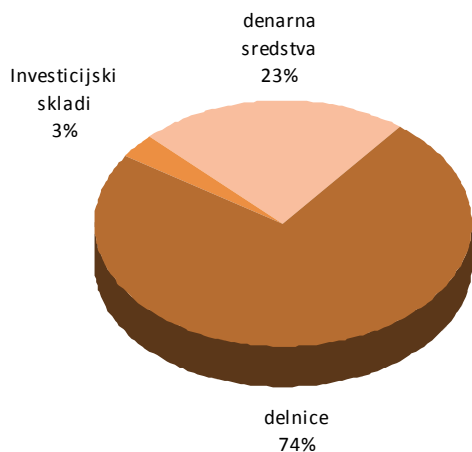
Struktura naložb

Konec leta 2009 je bilo 74 % vseh sredstev vzajemnega sklada naloženih v delnice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev. Delež naložb v investicijske sklade je znašal 3 % vseh sredstev vzajemnega sklada. Nižji delež delnic med sredstvi vzajemnega sklada je posledica relativno visokega vplačila novih denarnih sredstev zadnji delovni dan leta v višini 15,4 % čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

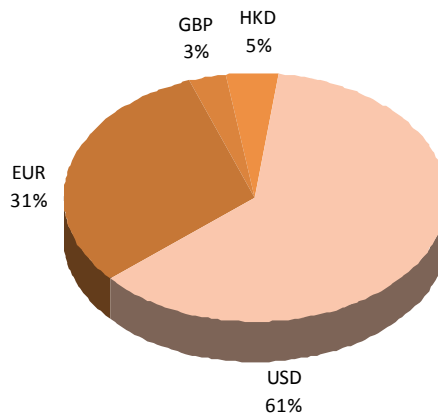
Delež naložb v denar in depozite je ob koncu leta znašal 23 % vseh sredstev vzajemnega sklada, kar je posledica visokega vplačila zadnji delovni dan leta, pri čemer denarnih sredstev še ni bilo mogoče naložiti v vrednostne papirje. Po valutni strukturi so največji delež predstavljale naložbe v USD, in sicer 61 % sredstev, naložbe v EUR so predstavljale 31% sredstev, naložbe v HKD 5 % sredstev in naložbe v GBP 3% sredstev vzajemnega sklada. Višja izpostavljenost ameriškemu dolarju je tudi posledica nakupov ADR (American Depositary Receipt), s katerimi pokrivamo večji del naložb s področja Azije in Latinske Amerike.

Struktura naložb vzajemnega sklada Perspektiva: ResourceStox na dan 31. 12. 2009

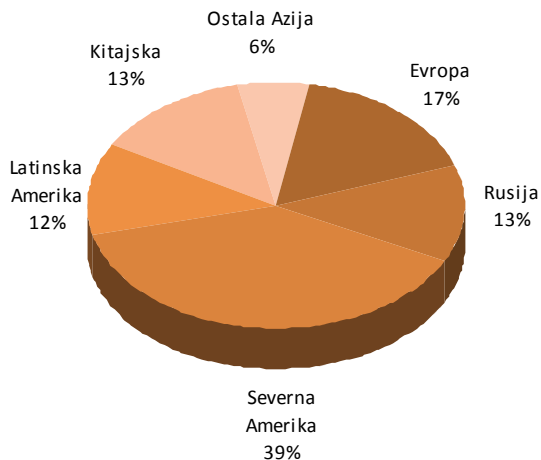
Struktura glede na vrsto naložb



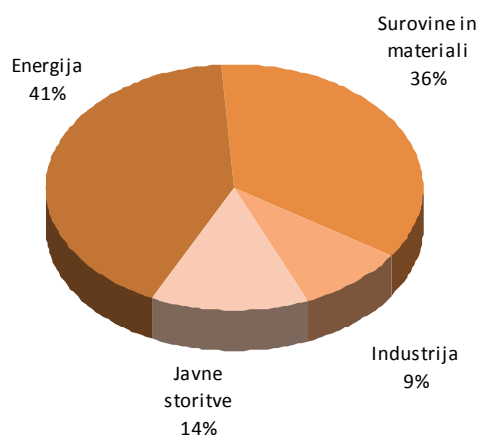
Struktura glede na valuto naložb



Geografska struktura naložb



Panožna struktura naložb*



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.	84.230	815
Depoziti pri bankah in posojila		0	17.002
Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	6.3.2.	269.653	116.919
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	6.3.3.	12.241	3.466
Terjatve		254	777
Skupaj sredstva		366.378	138.979
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Poslovne obveznosti	6.3.4.	12.189	268
- obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev		8.587	0
- obveznosti iz upravljanja		2.256	262
- druge poslovne obveznosti		13	6
- obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja		1.333	0
Pasivne časovne razmejitev	6.3.5.	1.140	1.103
Obveznosti do naložbenikov v enote premoženja	4.	353.049	137.608
- nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		427.976	219.450
- vplačani presežek enot premoženja		(46.472)	12.874
- preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj		(81.842)	0
- nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja		53.387	(94.716)
Skupaj obveznosti do virov sredstev		366.378	138.979

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

		V EUR	
		2009	2008
PRIHODKI			
Prihodki od obresti		22	4.955
Prihodki od dividend	6.3.6.	2.788	2.940
Drugi finančni prihodki	6.3.7.	14.019	27.406
Iztrženi dobički pri naložbah	6.3.8.	38.267	30.456
Neiztrženi dobički pri naložbah	6.3.9.	45.269	1.255
Skupaj prihodki		100.365	67.012
ODHODKI			
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	6.3.10.	(4.047)	(4.447)
Odhodki v zvezi z banko skrbnico		(158)	(165)
Odhodki v zvezi z revidiranjem		(900)	(900)
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov		(750)	(735)
Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.3.11.	(8.646)	(6.822)
Drugi finančni odhodki	6.3.12.	(16.899)	(16.379)
Iztržene izgube pri naložbah	6.3.13.	(14.076)	(48.360)
Neiztržene izgube pri naložbah	6.3.14.	(1.502)	(83.920)
Skupaj odhodki		(46.978)	(161.728)
Čisti dobiček ali izguba		53.387	(94.716)
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja		62.166	38.106
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja		(15.695)	(25.232)
Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba		99.858	(81.842)
Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja		1,25	(4,32)

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

	V EUR	
	2009	2008
Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	236.428	570.954
Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	(68.730)	(335.007)
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	167.698	235.947
Prejemki pri prodaji naložb	437.649	4.881.335
Izdatki pri nakupu naložb	(512.611)	(5.106.798)
Prejemki od udenarjenih terjatev	3.916	2.123
Izdatki za plačilo obveznosti	(13.237)	(11.792)
Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	(84.283)	(235.132)
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	83.415	815
Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	84.230	815
Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	83.415	815
Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	815	0

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 obračunskih obdobij	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	219.450	-	-	(81.842)	-	137.608
- vplačani investicijski kuponi	292.951	(62.166)	-	-	-	230.785
- izplačani investicijski kuponi	(84.425)	-	15.694	-	-	(68.730)
- čisti dobiček (izguba) obdobja	-	-	-	-	53.387	53.387
Stanje 31.12.2009	427.976	(62.166)	15.694	(81.842)	53.387	353.049

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 obdobij	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	0	0	0	0	0	0
- vplačani investicijski kuponi	529.225	38.106	0	-	-	567.331
- izplačani investicijski kuponi	(309.775)	-	(25.232)	-	-	(335.007)
- čisti dobiček (izguba) obdobja	-	-	-	-	(94.716)	(94.716)
Stanje 31.12.2008	219.450	38.106	(25.232)	0	(94.716)	137.608

4.3. IZKAZ GIBANJA ENOT PREMOŽENJA

Gibanje enot premoženja

V enotah premoženja

	2009	2008
+ Začetno stanje 1.1.	21.944,9577	0,0000
+ Prodaja (vplačila)	29.295,0752	52.922,4769
- Odkupi (izplačila)	(8.442,5277)	(30.977,5192)
= Končno stanje 31.12.	42.797,5052	21.944,9577

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 353.049 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 353.049 EUR in številom enot premoženja 42.797,5052 in znaša 8,2493 EUR.

Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja v EUR

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Čista vrednost sredstev	353.049	137.608	-
Vrednost enote premoženja	8,2493	6,2706	-

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: ResourceStox za poslovno leto 2009, na straneh od 14 do 19 in pojasnila na straneh od 26 do 31.

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 razmejitev

Pasivne časovne razmejitev 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 19.
- 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	198	7
50.000	∞	0	0
Skupaj		198	7

- f) Druge poslovne obveznosti so specifikirane 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 in prodaj vrednostnih papirjev, ki niso razvrščeni med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (potrdila o vlogah slovenskih bank).

6.3. POJASNILA POMEMBNIH POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

	V EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
6.3.1. Denarna sredstva	84.230	815
Denarna sredstva na računu	82.086	599
Devizna sredstva na deviznem računu	2.144	216

	V EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
6.3.2. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vp	269.653	116.919
Delnice	269.653	116.919

Glej tudi pojasnilo k točki 6.5. IZKAZ PREMOŽENJA NA 31.12.2009 na strani 30-31.

	V EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
6.3.3. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	12.241	3.466
Investicijski kuponi odprtih investicijskih skladov	12.241	3.466

Glej tudi pojasnilo k točki 6.5. IZKAZ PREMOŽENJA NA 31.12.2009 na strani 30-31.

	V EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
6.3.4. Poslovne obveznosti	12.189	268
Obveznosti iz upravljanja	2.256	262
Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev	8.587	0
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	1.333	0
Druge poslovne obveznosti	13	6
- obveznosti do banke skrbnice	13	6

Obveznosti iz upravljanja v višini 2.256 EUR so obveznosti za upravljavsko provizijo za mesec december 2009 v višini 1.690 EUR in obveznosti za vstopno provizijo v višini 566 EUR. Obveznosti so bile poravnane do 15.1.2010.

	V EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
6.3.5. Pasivne časovne razmejitve	1.140	1.103

Vnaprej vračunani stroški v višini 406 EUR so stroški revizije računovodskih izkazov za leto 2009 in stroški obveščanja imetnikov enot premoženja v višini 734 EUR.

	V EUR	
	2009	2008
6.3.6. Prihodki od dividend	2.788	2.940
Prihodki od vrednostnih papirjev s tujih org. trgov	2.788	2.940

Prihodke od dividend sestavljajo delnic Total SA v višini 251 EUR, delnic Saneamento Basico DE ADR v višini 224 EUR, delnic GDF Suez v višini 214 EUR, delnic Saras SPA v višini 200 EUR, dividende delnic E.ON AG v višini 163 EUR, delnic Petroleo Brasileiro SA v višini 151 EUR, in drugih vrednostnih papirjev v višini 1.585 EUR.

	V EUR	
	2009	2008
6.3.7. Drugi finančni prihodki	14.019	27.406
Pozitivne tečajne razlike od naložb	3.629	18.836
Pozitivne tečajne razlike od terjatev in obveznosti	6.420	6.016
Pozitivne tečajne razlike od denarnih sredstev	3.970	2.554

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

	V EUR	
	2009	2008
6.3.8. Iztrženi dobički (ID) pri naložbah	38.267	30.456
ID delnic s tujih organiziranih trgov	30.239	25.585
ID investicijskih kuponov s tujih organiziranih trgov	8.028	4.871

Iztrženi dobički so nastali pri prodaji delnic Massey Energy Co. v višini 3.421 EUR, delnic investicijskih kuponov Ultra Basic Materials Proshares v višini 2.653 EUR, delnic Bucyrus International Inc. v višini 2.454 EUR, delnic Vestas Wind Systems v višini 2.319 EUR, delnic Roth & Rau AG v višini 1.844 EUR, delnic Petroleo Brasileiro SA v višini 1.735 EUR, delnic Aluminium Corporation of China Ltd. v višini 1.567 EUR, delnic Vale SA v višini 1.504 EUR, delnic investicijskih kuponov Market Vectors Coal ETF v višini 1.024 EUR, delnic Empresa Nac. Elec-Chil-Sp ADR v višini 1.014 EUR, delnic Frontier Oil Corporation v višini 1.009 EUR in drugih vrednostnih papirjev v višini 17.723 EUR.

	V EUR	
	2009	2008
6.3.9. Neiztrženi dobički (ND) pri naložbah	45.269	1.255
ND delnic s tujih organiziranih trgov	45.269	1.255

Neiztrženi dobički so nastali pri vrednotenju vrednostnih papirjev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida pri delnicah Xstrata Plc. v višini 4.155 EUR, pri delnicah Gerdau SA v višini 3.696 EUR, pri delnicah Vale SA v višini 2.729 EUR, pri delnicah Gazprom v višini 2.699 EUR, pri delnicah Bucyrus International Inc. v višini 2.566 EUR, pri delnicah Yingli Green Energy Holding Company v višini 2.258 EUR, pri delnicah Lanxess v višini 2.233 EUR, pri delnicah China Shenhua Energy Company Ltd. v višini 2.068 EUR, pri delnicah Agrium Inc. v višini 2.068 EUR, pri delnicah Posco v višini 1.703 EUR, pri delnicah Massey Energy Co. v višini 1.654 EUR, pri delnicah Halliburton Company v višini 1.602 EUR, pri delnicah Cia Saneamento Basico v višini 1.181 EUR in drugih vrednostnih papirjev v višini 14.657 EUR.

	V EUR	
	2009	2008
6.3.10. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(4.047)	(4.447)

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	(8.646)	(6.822)

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.

	V EUR	
	2009	2008
6.3.12. Drugi finančni odhodki	(16.899)	(16.379)
Negativne tečajne razlike od naložb	(5.902)	(1.941)
Negativne tečajne razlike od terjatev in obveznosti	(6.616)	(11.770)
Negativne tečajne razlike od denarnih sredstev	(4.381)	(2.668)

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

	V EUR	
	2009	2008
6.3.13. Iztržene izgube (II) pri naložbah	(14.076)	(48.360)
II delnic s tujih organiziranih trgov	(10.798)	(43.054)
II investicijskih kuponov s tujih organiziranih trgov	(3.278)	(5.306)

Iztržene izgube so nastale pri prodajah delnic Barrick Gold Corp. v višini 1.350 EUR, delnic investicijskih kuponov Ultrashort Basic Materials Proshares v višini 1.121 EUR, delnic First Solar Inc. v višini 1.022 EUR, delnic Great Plains Energy Inc. v višini 894 EUR, delnic Valero Energy Corp. v višini 822 EUR in drugih vrednostnih papirjev v višini 8.867 EUR.

	V EUR	
	2009	2008
6.3.14. Neiztržene izgube (NI) pri naložbah	(1.502)	(83.920)
NI delnic s tujih organiziranih trgov	(1.313)	(82.497)
NI investicijskih kuponov s tujih organiziranih trgov	(189)	(1.423)

Neiztržene izgube so nastale pri vrednotenju vrednostnih papirjev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida pri delnicah Uralkali Spon GDR v višini 578 EUR, pri delnicah Compania De Minas Buenaventura SA v višini 318 EUR, pri delnicah Diana Shipping Inc. v višini 312 EUR, , pri delnicah investicijskih kuponov Ultrashort Oil & Gas Proshares v višini 180 EUR in pri vrednotenju ostalih vrednostnih papirjev v višini 114 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	(4.047)	(4.447)
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	(8.646)	(6.822)
Stroški klirinško depotne družbe	0	0
Stroški plačilnega prometa	0	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	(900)	(900)
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	(750)	(735)
Stroški tožb	0	0
Stroški davkov in drugih davščin	0	0
Stroški skrbniških storitev	(158)	(165)
Celotni stroški	(14.501)	(13.069)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada (TER) za leto 2009 znašajo 3,25%

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR) za leto 2009 znaša 266,06.

6.5. IZKAZ PREMOŽENJA NA 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						269.653	73,60	
Delnice						269.653	73,60	
CENTROTHERM PHOTOVOLTAICS (CTN GY)	DE000A0JMMN2	DE	10	EUR	422	422	0,12	0,00
HEIDELBERGCEMENT (HEI GY)	DE0006047004	DE	125	EUR	6.029	6.029	1,65	0,00
LANXESS (LXS GY)	DE0005470405	DE	338	EUR	8.903	8.903	2,43	0,00
GDF SUEZ (GSZ FP)	FR0010208488	FR	225	EUR	6.814	6.814	1,86	0,00
TOTAL (FP FP)	FR0000120271	FR	189	EUR	8.506	8.506	2,32	0,00
Skupaj delnice v EUR					30.674	30.674	8,38	
XSTRATA (XTA LN)	GB0031411001	CH	859	GBP	9.629	10.843	2,96	0,00
Skupaj delnice v GBP					9.629	10.843	2,96	
CHINA OILFIELD SERVICES (2883 HK)	CNE1000002P4	CN	10.000	HKD	93.000	8.325	2,27	0,00
CHINA SHENHUA ENERGY (1088 HK)	CNE1000002R0	CN	2.500	HKD	95.000	8.504	2,32	0,00
Skupaj delnice v HKD					188.000	16.829	4,59	
CIA SANEAMENTO BASICO (SBS US)	US20441A1025	BR	303	USD	11.853	8.228	2,25	0,00
GERDAU (GGB US)	US3737371050	BR	500	USD	8.515	5.911	1,61	0,00
PETROLEO BRASILEIRO (PBR US)	US71654V4086	BR	263	USD	12.540	8.705	2,38	0,00
VALE (VALE US)	US91912E1055	BR	360	USD	10.451	7.254	1,98	0,00
BARRICK GOLD (ABX US)	CA0679011084	CA	161	USD	6.340	4.401	1,20	0,00
AGRIUM (AGU US)	CA0089161081	CA	177	USD	10.886	7.556	2,06	0,00
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN (POT US)	CA73755L1076	CA	114	USD	12.369	8.586	2,34	0,00
NOBLE (NE US)	CH0033347318	CH	231	USD	9.391	6.526	1,78	0,00
TRANSOCEAN (RIG US)	CH0048265513	CH	117	USD	9.688	6.725	1,84	0,00
CHINA PETROLEUM&CHEM (SNP US)	US16941R1086	CN	83	USD	7.310	5.074	1,38	0,00
PETROCHINA (PTR US)	US71646E1001	CN	90	USD	10.706	7.432	2,03	0,00
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL (SHI US)	US82935M1099	CN	100	USD	3.910	2.714	0,74	0,00
YINGLI GREEN ENERGY HOLDING (YGE US)	US98584B1035	CN	539	USD	8.522	5.915	1,62	0,00
DIANA SHIPPING (DSX US)	MHY2066G1044	GR	578	USD	8.369	5.810	1,59	0,00
KOREA ELECTRIC POWER (KEP US)	US5006311063	KR	1.111	USD	16.154	11.213	3,06	0,00
POSCO (PKX US)	US6934831099	KR	65	USD	8.522	5.915	1,61	0,00
ARCELORMITTAL (MT US)	US03938L1044	LU	287	USD	13.130	9.114	2,49	0,00

Izdajatelj vrednostnega papirja	ISIN	Sedež	Število vred.papir.	Izvirna valuta	Vrednost v izvorni valuti	Vrednost v EUR	% v sredstvih	% v izdaji
COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA (BVN US)	US2044481040	PE	166	USD	5.556	3.857	1,05	0,00
GAZPROM (OGZD LI)	US3682872078	RU	691	USD	17.621	12.231	3,34	0,00
LUKOIL (LKOD LI)	US6778621044	RU	239	USD	13.695	9.506	2,59	0,00
MMC NORILSK NICKEL (MNOD LI)	US46626D1081	RU	931	USD	13.360	9.274	2,53	0,00
URALKALI (URKA LI)	US91688E2063	RU	365	USD	7.665	5.321	1,45	0,00
AGL RESOURCES (AGL US)	US0012041069	US	224	USD	8.169	5.671	1,55	0,00
ALCOA (AA US)	US0138171014	US	400	USD	6.448	4.476	1,22	0,00
BUCYRUS INTERNATIONAL (BUCY US)	US1187591094	US	193	USD	10.879	7.552	2,06	0,00
CHEVRON CORPORATION (CVX US)	US1667641005	US	139	USD	10.702	7.429	2,03	0,00
CONSOL ENERGY (CNX US)	US20854P1093	US	185	USD	9.213	6.395	1,75	0,00
EXELON (EXC US)	US30161N1019	US	183	USD	8.943	6.208	1,69	0,00
HALLIBURTON (HAL US)	US4062161017	US	401	USD	12.066	8.376	2,29	0,00
MASSEY ENERGY (MEE US)	US5762061068	US	272	USD	11.427	7.932	2,16	0,00
Skupaj delnice v USD					304.400	211.307	57,67	
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov						12.241	3,34	
Investicijski skladi								
ULTRA BASIC MATERIALS PROSHARES (UYM US)	US74347R7769	US	290	USD	9.347	6.488	1,77	
ULTRA OIL & GAS PROSHARES (DIG US)	US74347R7199	US	240	USD	8.287	5.753	1,57	
Skupaj investicijski skladi v USD					17.634	12.241	3,34	
Ostala sredstva (denarna sredstva, terjatve, aktivne časovne razmejitve)						84.484	23,06	
SKUPAJ SREDSTVA						366.378	100,00	

III. POROČILO O REVIDIRANJU

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

UPRAVLJALCU VZAJEMNEGA SKLADA Perspektiva: ResourceStox

Revidirali smo priložene računovodske izkaze vzajemnega sklada Perspektiva: ResourceStox, 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: ResourceStox 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: ResourceStox

Revidirali smo računovodske izkaze vzajemnega sklada Perspektiva: ResourceStox, 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: ResourceStox

Pri vzajemnem skladu Perspektiva: ResourceStox, 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: ResourceStox 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: ResourceStox

Pri vzajemnem skladu Perspektiva: ResourceStox, 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: ResourceStox 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: ResourceStox

Pri vzajemnem skladu Perspektiva: ResourceStox, 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: ResourceStox 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: ResourceStox

Pri vzajemnem skladu Perspektiva: ResourceStox, 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: ResourceStox 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: ResourceStox

Pri vzajemnem skladu Perspektiva: ResourceStox, 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: ResourceStox 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



