

Moja finančna perspektiva

Perspektiva: WorldMix

Letno poročilo 2009



PERSPEKTIVA

LETNO POROČILO 2009
Perspektiva: WorldMix

PREGLED VSEBINE	stran
I. POSLOVNO POROČILO	7
1. SPLOŠNE INFORMACIJE	8
2. POROČILO O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA	9
II. RAČUNOVODSKO POROČILO	14
1. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2009	15
2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2009	16
3. IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2008	17
4. IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	18
4.1. IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2009	18
4.2. IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2008	19
4.3. IZKAZ GIBANJA ENOT PREMOŽENJA	20
4.4. IZRAČUN ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV IN VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA NA DAN 31.12.2009	20
5. IZJAVA UPRAVE PERSPEKTIVA DZU, d.o.o.	21
6. PRILOGA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	22
6.1. OPIS TEMELJNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV IN VREDNOTENJ	22
6.1.1. Splošno	22
6.1.2. Denarna sredstva	23
6.1.3. Depoziti pri bankah in posojila	23
6.1.4. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vp	23
6.1.5. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	23
6.1.6. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	24
6.1.7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	24
6.1.8. Terjatve	24
6.1.9. Poslovne obveznosti	24
6.1.10. Pasivne časovne razmejitev	24
6.1.11. Obveznosti do naložbenikov	24
6.1.12. Prihodki	24
6.1.13. Odhodki	25
6.1.14. Davek od dohodka	25
6.1.15. Izplačila naložbenikom	25
6.2. POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ	26
6.3. POJASNILA POMEMBNIH POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	26
6.3.1. Denarna sredstva	26
6.3.2. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vp	27
6.3.3. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	27
6.3.4. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga	27
6.3.5. Terjatve	27
6.3.6. Poslovne obveznosti	27
6.3.7. Pasivne časovne razmejitev	28
6.3.8. Prihodki od obresti	28
6.3.9. Prihodki od dividend	28
6.3.10. Drugi finančni prihodki	28
6.3.11. Iztrženi dobički (ID) pri naložbah	29
6.3.12. Neiztrženi dobički (ND) pri naložbah	29
6.3.13. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	29
6.3.14. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	30
6.3.15. Odhodki v zvezi s trgovanjem	30
6.3.16. Odhodki za obresti	30
6.3.17. Drugi finančni odhodki	30
6.3.18. Iztržene izgube (II) pri naložbah	30
6.3.19. Neitržene izgube (NI) pri naložbah	31
6.3.20. Dogodki po datumu bilance stanja	31
6.4. POJASNILA POSAMEZNIH VRST STROŠKOV, KI TVORIJO CELOTNE STROŠKE	31

6.5. IZKAZ PREMOŽENJA NA 31.12.2009	32
III. POROČILO O REVIDIRANJU	37
VI. DODATEK K LETNEM POROČILU	39
1. MNENJA	40
1.1. Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti	40
1.2. Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z ZISDU-1	41
1.3. Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada	42
1.4. Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj	43
1.5. Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil	44
1.6. Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb	45

I. POSLOVNO POROČILO

1. SPLOŠNE INFORMACIJE

Ime vzajemnega sklada:	Perspektiva: WorldMix
Ustanovitelj in upravljavec:	PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.
Sedež:	Dunajska cesta 156, Ljubljana
Matična številka:	5858127001
Število enot premoženja, vrednost enot premoženja (VEP) in čista vrednost sredstev (ČVS) na dan 31.12.2009:	število enot premoženja: 17.629.098,7960 VEP: 2,5893 ČVS: 45.647.210,22
Osebe, pooblaščne za zastopanje:	Vesna Južna (predsednica uprave) Igo Gruden (član uprave)

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 %
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.

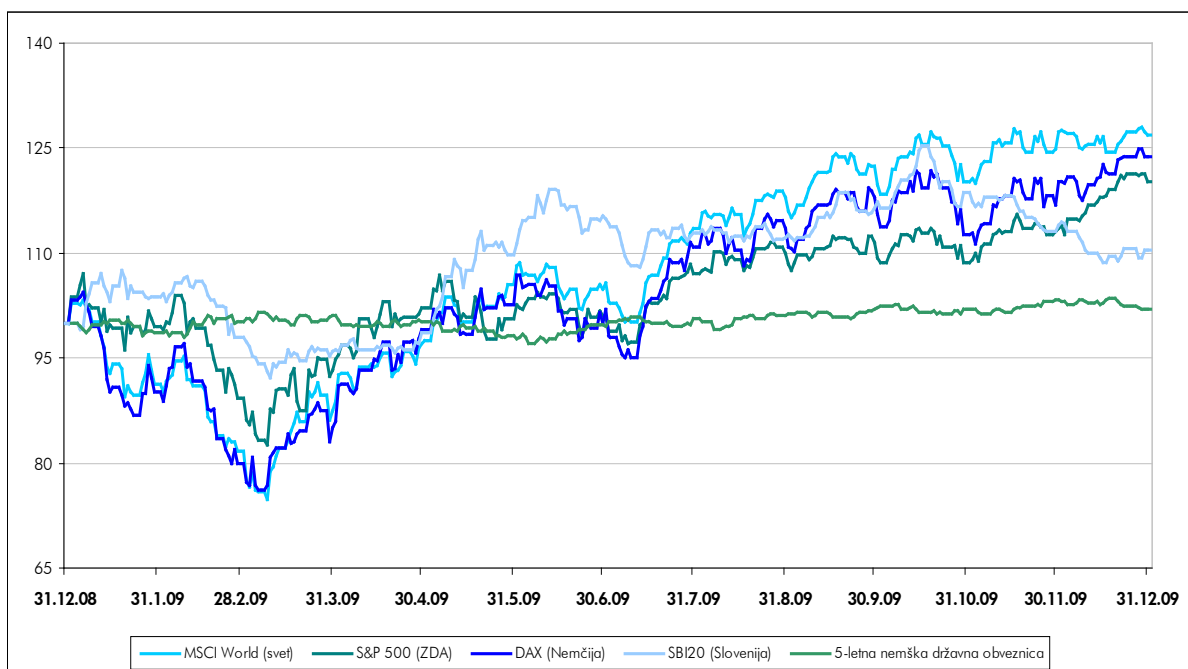
Poslovanje vzajemnega sklada Perspektiva: WorldMix

Vzajemni sklad Perspektiva: WorldMix je v letu 2009 zabeležil rast vrednosti enote premoženja v višini 13,88 %. Letna donosnost je bila višja od indeksa primerljivosti za več kot 4 odstotne točke ter med najvišjimi med slovenskimi vzajemnimi skladi z enako stopnjo tveganja.

Razlog za takšno donosnost je bila v veliki meri odločitev, da v portfelju vzajemnega sklada v prvi polovici leta ohranimo višji delež dolžniških vrednostnih papirjev ter v drugi polovici leta zmanjšamo izpostavljenost do slovenskega kapitalskega trga. Slednji je v lanskem letu zrasel le za dobrih 10 %. Ohranili smo naložbe v tista vodilna slovenska podjetja, kjer smo ocenili, da bo negativen vpliv zaostrenih razmer v slovenskem gospodarstvu zaradi stabilnega poslovanja manjši. Kreditni krč in razočaranje vlagateljev glede poteka privatizacije v večjih slovenskih podjetjih sta glavna razloga, da je slovenski delniški trg v letu 2009 v povprečju zrasel le za dobrih 10 % oziroma po donosnosti zaostal za večino borznih indeksov v svetu.

V drugi polovici leta 2009 so se potrdila pričakovanja o koncu globalne recesije, zato smo dodatno povečali delež naložb v ciklične sektorje energije, surovin in materialov, industrije ter informacijske tehnologije. Povečali smo tudi delež naložb v regije, kjer so bile napovedane ugodne stopnje gospodarske rasti za leto 2010: jugovzhodno Azijo, Brazilijo in Rusijo, ter zmanjšali delež naložb v delnice domačih družb.

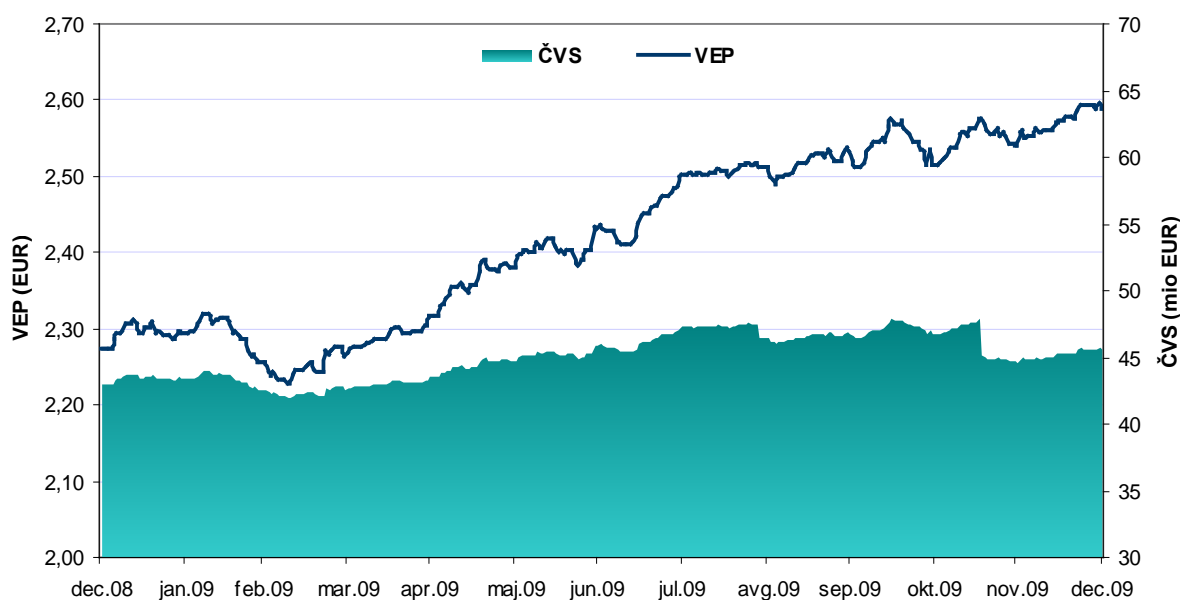
Relativno gibanje indeksov primerljivosti v letu 2009 (v EUR)



Vir: Perspektiva DZU; Bloomberg.

Šibka potrošnja prebivalstva v razvitih gospodarstvih je v letu 2009 ohranjala stopnjo inflacije na nizkih ravneh, zato vlagatelji niso pričakovali višanja referenčnih obrestnih mer z rekordno nizkih ravni, kar je povzročilo dodatno rast cen državnih obveznic. Hkrati so cene podjetniških obveznic, zaradi povečanega zaupanja v pozitivno poslovanje, zabeležile rast do te mere, da se je razmik med donosnostjo državnih in podjetniških obveznic zmanjšal na rekordno raven. Na cene obveznic slovenskih izdajateljev, kljub njihovim relativno dobrim kreditnim ocenam, še vedno negativno vpliva nelikvidnost. Zaradi majhnih razlik v donosnosti glede na ročnost, smo proti koncu leta zmanjšali povprečno trajanje obvezniškega portfelja na nevtralno, hkrati pa smo povečali delež naložb v obveznice z najvišjo bonitetno oceno.

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



Vir: Perspektiva DZU

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada Perspektiva: WorldMix se je v letu 2009 povečala za 5,9 %, na 45,6 milijona EUR. Povečanje sredstev lahko pripišemo rasti vrednosti enote premoženja, izplačila v letu 2009 pa so razlog za manjšo rast CVS v primerjavi z rastjo VEP.

Struktura naložb

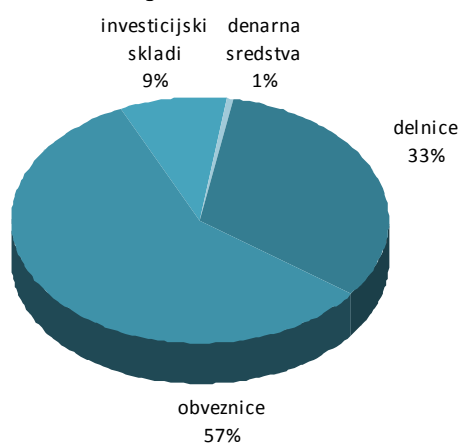
Na podlagi ocene, da se je globalna recesija končala v prvi polovici leta, smo v drugem polletju 2009 povečali delež naložb v delnice in investicijske družbe skoraj do najvišjih dopustnih deležev. Tako je delež naložb s fiksno donosnostjo (obveznice, depoziti) in denarnih sredstev konec leta 2009 znašal 58 % sredstev sklada, kar je za 13 odstotnih točk manj kot ob koncu leta 2008. Razmik med donosnostjo državnih obveznic z najvišjo kreditno oceno dolga in donosnostjo ostalih prvovrstnih dolžniških vrednostnih papirjev je bil konec leta na zgodovinsko nizkih ravneh, zato smo povečali delež naložb v obveznice z najvišjo bonitetno oceno.

Po valutni strukturi 70 % sredstev predstavljajo naložbe v EUR, 27 % sredstev pa naložbe v USD.

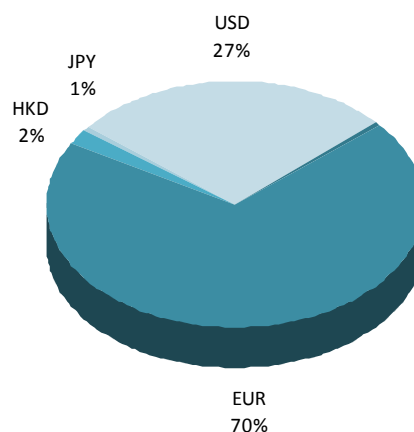
Panožna struktura delniškega portfelja ob koncu leta kaže povečano izpostavljenost do sektorjev energije, surovin in materialov, industrije in informacijske tehnologije ter znižano izpostavljenost do sektorjev financ in osnovnih potrebščin, oboje v primerjavi z indeksom primerljivosti. Pri izboru naložb v sektorju financ smo se izognili delnicam družb, kjer je obstajala možnost stečaja. Precejšen del naložb v sektorju financ so predstavljale delnice slovenskih institucij, kjer je izpostavljenost slabim naložbam manjša kot pri večini tujih primerljivih družb.

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

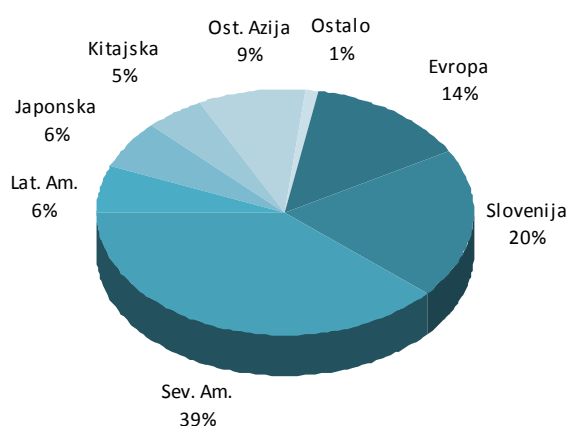
Struktura glede na vrsto naložb



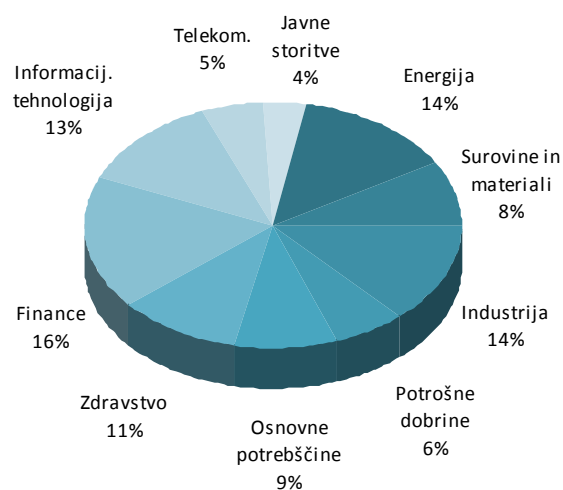
Struktura glede na valuto naložb



Geografska struktura naložb



Panožna struktura naložb*



Vir: Perspektiva DZU; * upoštevane 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.	772.494	823.518
Depoziti pri bankah in posojila		0	310.021
Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	6.3.2.	39.676.706	37.793.781
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	6.3.3.	4.110.567	1.250.395
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga	6.3.4.	1.140.310	2.912.592
Terjatve	6.3.5.	33.443	94.207
Skupaj sredstva		45.733.520	43.184.514
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Poslovne obveznosti	6.3.6.	3.094	74.222
- obveznosti iz upravljanja		1.879	72.414
- druge poslovne obveznosti		1.215	1.808
Pasivne časovne razmejitev	6.3.7.	83.216	2.526
Obveznosti do naložbenikov v enote premoženja	4.	45.647.210	43.107.766
- nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		7.356.493	7.911.168
- vplačani presežek enot premoženja		9.397.576	13.041.044
- preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj		22.979.836	39.900.917
- nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja		5.913.305	(17.745.363)
Skupaj obveznosti do virov sredstev		45.733.520	43.184.514

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

		V EUR	
		2009	2008
PRIHODKI			
Prihodki od obresti	6.3.8.	1.669.789	2.233.757
Prihodki od dividend	6.3.9.	301.275	453.126
Drugi finančni prihodki	6.3.10.	605.116	1.296.524
Iztrženi dobički pri naložbah	6.3.11.	2.527.542	210.366
Neiztrženi dobički pri naložbah	6.3.12.	3.661.067	325.907
Drugi prihodki		6	796
Skupaj prihodki		8.764.795	4.520.476
ODHODKI			
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	6.3.13.	(902.904)	(1.118.242)
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.3.14.	(27.617)	(32.527)
Odhodki v zvezi z revidiranjem		(3.000)	(3.000)
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov		(750)	(750)
Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.3.15.	(115.589)	(97.302)
Odhodki za obresti	6.3.16.	(284.684)	(159.822)
Drugi finančni odhodki	6.3.17.	(713.796)	(714.167)
Iztržene izgube pri naložbah	6.3.18.	(617.151)	(3.795.742)
Neiztržene izgube pri naložbah	6.3.19.	(185.580)	(16.344.275)
Drugi odhodki		(419)	(12)
Skupaj odhodki		2.851.490	(22.265.839)
Čisti dobiček ali izguba		5.913.305	(17.745.363)
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja		477.971	8.576.336
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja		(2.440.594)	(7.752.054)
Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba		3.950.682	(16.921.081)
Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja		0,34	(0,94)

3. IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2008

	V EUR	
	2009	2008
Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	843.581	13.652.047
Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	(4.206.729)	(13.115.000)
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	(3.363.148)	537.047
Prejemki pri prodaji naložb	77.718.521	251.113.594
Izdatki pri nakupu naložb	(76.117.998)	(254.438.880)
Prejemki od udenarjenih terjatev	2.654.680	4.800.470
Izdatki za plačilo obveznosti	(943.079)	(1.243.846)
Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	3.312.124	231.338
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	(51.024)	768.385
Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	772.494	823.518
Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	(51.024)	768.385
Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	823.518	55.133

4. IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

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

								V EUR
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
		Vplačani presežek	Splošni prevred. popravek kapitala	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 1.1.2009	7.911.168	12.163.550	53.212			22.979.836		43.107.766
- vplačani investicijski kuponi	139.490	215.407		477.971				832.868
- izplačani investicijski kuponi	(694.165)	(1.067.313)	(4.657)		(2.440.594)			(4.206.729)
- čisti dobiček (izguba) obdobja							5.913.305	5.913.305
Stanje 31.12.2009	7.356.493	11.311.644	48.555	477.971	(2.440.594)	22.979.836	5.913.305	45.647.210

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

								V EUR
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
		Vplačani presežek	Splošni prevred. popravek kapitala	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 1.1.2008	8.028.257	12.329.745	67.849	-	-	39.900.917	-	60.326.768
- vplačani investicijski kuponi	1.989.017	3.071.538	-	8.576.336	-	-	-	13.636.891
- izplačani investicijski kuponi	(2.106.106)	(3.237.733)	(14.637)	-	(7.752.054)	-	-	(13.110.530)
- čisti dobiček (izguba) obdobja	-	-	-	-	-	-	(17.745.363)	(17.745.363)
Stanje 31.12.2008	7.911.168	12.163.550	53.212	8.576.336	(7.752.054)	39.900.917	(17.745.363)	43.107.766

4.3. IZKAZ GIBANJA ENOT PREMOŽENJA

Gibanje enot premoženja

V enotah premoženja

	2009	2008
+ Začetno stanje 1.1.	18.958.323,5738	19.238.915,6426
+ Prodaja (vplačila)	334.272,7597	4.766.479,4978
- Odkupi (izplačila)	(1.663.497,5375)	(5.047.071,5666)
= Končno stanje 31.12.	17.629.098,7960	18.958.323,5738

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 45.647.210 EUR (glej tudi 1. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2009 na strani 15).

Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada na dan 31.12.2009 je izračunana kot količnik med čisto vrednostjo sredstev v višini 45.647.210 EUR in številom enot premoženja 17.629.098,7960 in znaša 2,5893 EUR.

Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja v EUR

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Čista vrednost sredstev	45.647.210	43.107.766	60.326.768
Vrednost enote premoženja	2,5893	2,2738	3,1357

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

Uprava družbe PERSPEKTIVA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada Perspektiva: WorldMix za poslovno leto 2009, na straneh od 15 do 20 in pojasnila na straneh od 26 do 35.

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 4,1729 EUR (100,00 tolarjev).

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 2,0% 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 20.
- 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	337	34
50.000	∞	4	6
Skupaj		341	40

- f) Druge poslovne obveznosti so specificirane v točki 6.3.6. Poslovne obveznosti na strani 27.
- g) Dogodki po datumu bilance stanja so opisani v pojasnilu k točki 6.3.20. Dogodki po datumu **bilance stanja** na strani 31.
- h) V poslovnem letu 2009 je vrednost prodaj vrednostnih papirjev, ki niso razvrščeni med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (potrdila o vlogah slovenskih bank), znašala 1.062.057 EUR, novih nakupov v letu 2009 ni bilo. Vrednost nakupov vrednostnih papirjev, ki niso razvrščeni med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (obveznice slovenskih bank), znašala 94.437 EUR, prodaj v letu 2009 ni bilo. 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	772.494	823.518
Denarna sredstva na računu	256.477	15.449
Druga dodatna likvidna sredstva	516.017	808.069

Druga dodatna likvidna sredstva v višini 516.017 EUR so potrdila o vlogah domačih bank na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica. Potrdila o vlogah se obrestujejo po letni obrestni meri 6-mesečni EURIBOR +1,0 %.

	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	39.676.706	37.793.781
Delnice	14.710.907	11.056.125
Obveznice	24.965.799	26.737.656

Glej tudi točko 6.5. IZKAZ PREMOŽENJA NA 31.12.2009 na straneh 32-35.

	V EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
6.3.3. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	4.110.567	1.250.395
Investicijski kuponi odprtih investicijskih skladov	4.110.567	1.250.395

Glej tudi točko 6.5. IZKAZ PREMOŽENJA NA 31.12.2009 na straneh 32-35.

	V EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
6.3.4. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga	1.140.310	2.912.592
Obveznice	1.140.310	1.048.112
Potrdila o vlogi	0	1.864.480

Glej točko 6.5. IZKAZ PREMOŽENJA NA 31.12.2009 na straneh 32-35.

	V EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
6.3.5. Terjatve	33.443	94.207
Terjatve iz financiranja	33.443	94.207

Terjatve iz financiranja so terjatve za prodane naložbe v višini 16.730 EUR in terjatve za dividende v višini 16.713 EUR. Pretežni del terjatev je bil poravnani do 6.1.2010.

	V EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
6.3.6. Poslovne obveznosti	3.094	74.222
Obveznosti iz upravljanja	1.879	72.414
Druge poslovne obveznosti	1.215	1.808
- obveznosti do banke skrbnice	0	1.808
- obveznosti iz nakupa enot premoženja	39	0
- prejeti predujmi za prodane enote premoženja	1.174	0

Obveznosti iz upravljanja v višini 1.879 EUR so obveznosti za vstopno provizijo. Obveznosti so bile poravnane do 8.1.2010.

	V EUR	
	31.12.2009	31.12.2008
6.3.7. Pasivne časovne razmejitve	83.216	2.526
Vnaprej vračunani stroški	83.216	2.526

Vnaprej vračunani stroški v višini 2.759 EUR so stroški revizije računovodskih izkazov za leto 2009 in stroški obveščanja imetnikov enot premoženja. Vračunani stroški provizije za upravljanje so v višini 78.494, stroški provizije skrbnika znašajo 1.963 EUR.

	V EUR	
	2009	2008
6.3.8. Prihodki od obresti	1.669.789	2.233.757
Prihodki od obresti obveznic	1.561.876	1.760.895
Prihodki od obresti instrumentov denarnega trga	0	345
Prihodki od obresti potrdil o vlogi	104.372	81.431
Prihodki od obresti posojil in depozitov	3.541	391.086

	V EUR	
	2009	2008
6.3.9. Prihodki od dividend	301.275	453.126
Prihodki od dividend vrednostnih papirjev z domačega trga	89.353	291.363
Prihodki od vrednostnih papirjev s tujih org. trgov	211.922	161.763

Prihodke od dividend sestavljajo dividende delnic Telekom Slovenije Ljubljana v višini 39.600 EUR, delnic Krka d.d. v višini 25.200 EUR, delnic Petrol d.d. v višini 22.125 EUR, delnic Total SA v višini 13.509 EUR, delnic CIA Siderurgica NAEL v višini 10.720 EUR, delnic E.ON AG v višini 9.939 EUR, delnic Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd. v višini 8.322 EUR, delnic AT&T Inc. v višini 6.183 EUR, delnic General Electric Co. v višini 5.793 EUR, delnic China Coal Energy Company v višini 5.564 EUR, delnic Nestle SA v višini 5.437 EUR in drugih delnic v višini 148.883 EUR.

	V EUR	
	2009	2008
6.3.10. Drugi finančni prihodki	605.116	1.296.524
Pozitivne tečajne razlike od naložb	225.431	987.035
Pozitivne tečajne razlike od terjatev in obveznosti	240.209	303.555
Pozitivne tečajne razlike od denarnih sredstev	139.476	5.934

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

	V EUR	
	2009	2008
6.3.11. Iztrženi dobički (ID) pri naložbah	2.527.542	210.366
ID delnic z domačega organiziranega trga	1.227.998	6.210
ID obveznic z domačega organiziranega trga	59.546	34.286
ID delnic s tujih organiziranih trgov	657.144	130.572
ID obveznic s tujih organiziranih trgov	416.375	2.093
ID investicijskih kuponov s tujih organiziranih trgov	165.046	0
ID delnic investicijskih družb	0	35.973
ID potrdil o vlogi	1.433	1.232

Iztrženi dobički so nastali pri prodajah delnic Istrabenz d.d. v višini 540.607 EUR, delnic Krka d.d. v višini 295.346 EUR, obveznic GAZ Capital v višini 206.096 EUR, delnic Petrol d.d. v višini 109.012 EUR, investicijskih kuponov Ishares FTSE/XINHUA China 25 Index Fund v višini 79.536 EUR, delnic CIA Siderurgica Nacl. v višini 69.232 EUR, delnic Mechel v višini 65.441 EUR in drugih vrednostnih papirjev v višini 1.162.272 EUR.

	V EUR	
	2009	2008
6.3.12. Neiztrženi dobički (ND) pri naložbah	3.661.067	325.907
ND obveznic z domačega organiziranega trga	421.250	71.992
ND delnic domačih organiziranih trgov	669.461	0
ND delnic s tujih organiziranih trgov	1.635.924	37.347
ND obveznic s tujih organiziranih trgov	750.060	216.568
ND investicijskih kuponov vzajemnih skladov	184.372	0

Neiztrženi dobički so nastali pri vrednotenju vrednostnih papirjev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in sicer: pri obveznicah Banka Celje (BCE 10) v višini 349.376 EUR, pri delnicah Krka d.d. v višini 223.928 EUR, pri delnicah Pozavarovalnica Sava d.d. v višini 211.473 EUR, pri delnicah China Coal Energy Comp. v višini 144.483 EUR, pri delnicah Vale SA v višini 139.512 EUR, pri obveznicah Goldman Sachs (GS 5.125 04/24/13) v višini 138.980 EUR, pri delnicah China Yurun Food Group Ltd. v višini 117.074 EUR, pri obveznicah E.ON Intl. Finance B.V. (EOAGR 5,75 05/20) v višini 102.616 EUR, pri obveznicah National Grid Plc. (NGGLN 4.125 03/13) v višini 98.753 EUR, pri delnicah Canadian National Railway Comp. v višini 96.477 EUR, pri obveznicah Češke Energeticke Zavody AS (CEZCO 5.125 10/12) v višini 89.161 EUR, pri delnicah Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd. v višini 87.729 EUR, pri obveznicah DSM NV (DSM 5.25 10/17/17) v višini 86.316 EUR, pri delnicah Komatsu Ltd. v višini 74.257 EUR, pri delnicah Itau Unibanco Multiplo SA v višini 71.301 EUR in pri vrednotenju ostalih vrednostnih papirjev v višini 1.629.631 EUR.

	V EUR	
	2009	2008
6.3.13. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(902.904)	(1.118.242)

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

V EUR

2009 2008

6.3.14. Odhodki v zvezi z banko skrbnico (27.617) (32.527)

Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev so obračunani v višini 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev pri čemer zaračunava skrbnik sklada še stroške KDD.

V EUR

2009 2008

6.3.15. Odhodki v zvezi s trgovanjem (115.589) (97.302)

Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev so odhodki iz naslova plačanih borzno-posredniških provizij, borznih provizij in provizij v zvezi s poravnavo pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev, transakcijskih stroškov in stroškov hrambe tujih vrednostnih papirjev.

V EUR

2009 2008

6.3.16. Odhodki za obresti (284.684) (159.822)

Odhodki za obresti obveznic (284.684) (159.822)

Odhodki za obresti v višini 284.684 EUR predstavljajo ob nakupu obveznic vračunane obresti, ki so izkazane kot odhodek in v istem znesku kot prihodek (glej tudi pojasnilo k točki 6.3.8. Prihodki od obresti na strani 28).

V EUR

2009 2008

6.3.17. Drugi finančni odhodki (713.796) (714.167)

Negativne tečajne razlike od naložb (339.565) (408.174)

Negativne tečajne razlike od terjatev in obveznosti (221.637) (286.837)

Negativne tečajne razlike od denarnih sredstev (152.594) (19.156)

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

V EUR

2009 2008

6.3.18. Iztržene izgube (II) pri naložbah (617.151) (3.795.742)

II delnic z domačega organiziranega trga (41.960) (502.123)

II obveznic z domačega organiziranega trga (26.019) (67.379)

II delnic s tujih organiziranih trgov (354.722) (1.059.613)

II obveznic s tujih organiziranih trgov (57.398) (315.658)

II investicijskih kuponov s tujih organiziranih trgov (134.025) (1.850.677)

Druge II (3.027) (292)

Iztržene izgube so nastale pri prodajah delnic E.ON AG v višini 70.233 EUR, delnic VTB Bank Ojsc. v višini 49.817 EUR, delnic Mitsubishi UJF Financial Group v višini 38.952 EUR, investicijskih kuponov SPDR Trust

Series 1 v višini 37.874 EUR, delnic JP Morgan Chase & Co. v višini 31.847 EUR, delnic Gorenje d.d. v višini 29.040 EUR, investicijskih kuponov European Investment Bank (EIB4 10/15/17) v višini 23.572 EUR, obveznic Poštna Banka Slovenije (PBS7) v višini 19.758 EUR, investicijskih kuponov Financial Select Sector SPDR Fund v višini 14.138 EUR in drugih vrednostnih papirjev v višini 301.920 EUR.

	V EUR	
	2009	2008
6.3.19. Neitržene izgube (NI) pri naložbah	(185.580)	(16.344.275)
NI delnic z domačega organiziranega trga	(3.446)	(13.561.546)
NI obveznic z domačega organiziranega trga	0	(342.723)
NI delnic s tujih organiziranih trgov	(112.204)	(1.668.567)
NI obveznic s tujih organiziranih trgov	(37.939)	(253.520)
NI investicijskih kuponov s tujih organiziranih trgov	(31.006)	(489.258)
NI investicijskih kuponov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	0	(28.661)
Druge NI	(985)	0

Neitržene izgube so nastale pri vrednotenju vrednostnih papirjev po poštenu vrednosti preko poslovnega izida in sicer: pri delnicah Valero Energy Corp. v višini 55.128 EUR, pri investicijskih kuponih Ishares MSCI Japan Index Fund v višini 23.871 EUR, pri delnicah Mitsubishi UFJ Financial Group v višini 21.508 EUR, pri obveznicah Bundesrepublik Deutschland (DBR 3 01/04/20) v višini 19.100 EUR, pri delnicah The Hartford Financial Services Group v višini 12.592 EUR, pri obveznicah Nederlandse (NEDWBK 4.375 01/18) v višini 10.481 EUR, pri obveznicah German Post Pensions (GPPS 3.375 01/16) v višini 8.358 EUR, pri delnicah Žito d.d. v višini 3.446 EUR in pri vrednotenju ostalih vrednostnih papirjev v višini 31.096 EUR.

6.3.20. 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	(902.904)	(1.118.242)
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	(115.589)	(97.302)
Stroški klirinško depotne družbe	0	0
Stroški plačilnega prometa	0	0
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	(3.000)	(3.000)
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	(750)	(750)
Stroški tožb	0	0
Stroški davkov in drugih davščin	0	0
Stroški skrbniških storitev	(27.617)	(32.527)
Celotni stroški	(1.049.860)	(1.251.821)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada (TER) za leto 2009 znašajo 2,07%

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR) za leto 2009 znaša 142,97.

6.5. IZKAZ PREMOŽENJA NA 31.12.2009

Izdajatelj vrednostnega papirja	ISIN	Sedež	Število vred. papirjev	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						39.676.706	86,76	-
Delnice						14.710.906	32,17	
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR (KBMR SV)	SI0021104052	SI	31.200	EUR	355.992	355.992	0,78	0,00
KRKA (KRKG SV)	SI0031102120	SI	14.057	EUR	899.086	899.086	1,97	0,00
PETROL (PETG SV)	SI0031102153	SI	1.750	EUR	556.990	556.990	1,22	0,00
POZAVAROVALNICA SAVA (POSR SV)	SI0021110513	SI	84.252	EUR	1.178.685	1.178.685	2,58	0,01
TELEKOM SLOVENIJE (TLSG SV)	SI0031104290	SI	4.600	EUR	621.000	621.000	1,36	0,00
ŽITO (ZTOG SV)	SI0031108440	SI	385	EUR	30.762	30.762	0,07	0,00
BAYER (BAYN GY)	DE000BAY0017	DE	5.000	EUR	279.800	279.800	0,60	0,00
COMMERZBANK (CBK GY)	DE0008032004	DE	16.500	EUR	97.103	97.103	0,21	0,00
E.ON (EOAN GY)	DE000ENAG999	DE	9.000	EUR	263.070	263.070	0,58	0,00
TOTAL (FP FP)	FR0000120271	FR	9.000	EUR	405.045	405.045	0,89	0,00
SIEMENS (SIE GY)	DE0007236101	DE	7.500	EUR	481.575	481.575	1,05	0,00
TELEFONICA (TEF SM)	ES0178430E18	ES	4.500	EUR	87.840	87.840	0,19	0,00
Skupaj delnice v EUR					5.256.948	5.256.948	11,50	-
NESTLE (NESN VX)	CH0038863350	CH	6.000	CHF	301.200	203.020	0,44	0,00
Skupaj delnice v CHF					301.200	203.020	0,44	-
CHEUNG KONG (1 HK)	HK0001000014	HK	19.000	HKD	1.905.700	170.595	0,37	0,00
CHINA YURUN FOOD (1068 HK)	BMG211591018	CN	160.000	HKD	3.680.000	329.427	0,72	0,00
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (1398 HK)	CNE1000003G1	CN	260.000	HKD	1.674.400	149.889	0,33	0,00
CHINA COAL ENERGY (1898 HK)	CNE100000528	CN	200.000	HKD	2.848.000	254.948	0,56	0,00
Skupaj delnice v HKD					10.108.100	904.859	1,98	-
KOMATSU (6301 JP)	JP3304200003	JP	18.500	JPY	35.779.000	268.692	0,59	0,00
Skupaj delnice v JPY					35.779.000	268.692	0,59	-
BHP BILLITON (BHP US)	US0886061086	AU	4.000	USD	306.320	212.634	0,46	0,00
ITAU UNIBANCO MULTIPLO (ITUB US)	US4655621062	BR	15.400	USD	351.736	244.159	0,53	0,00
PETROLEO BRASILEIRO (PBR US)	US71654V4086	BR	8.600	USD	410.048	284.637	0,62	0,00
CIA SANEAMENTO BASICO (SBS US)	US20441A1025	BR	6.000	USD	234.720	162.932	0,36	0,00
CIA SIDERURGICA (SID US)	US20440W1053	BR	11.000	USD	351.230	243.808	0,53	0,00

Izdajatelj vrednostnega papirja	ISIN	Sedež	Število vred. papirjev	Izvirna valuta	Vrednost v izvorni valuti	Vrednost v EUR	% v sredstvih	% v izdaji
VALE (VALE US)	US91912E1055	BR	12.000	USD	348.360	241.816	0,53	0,00
CANADIAN NATIONAL RAILWAY (CNI US)	CA1363751027	CA	12.000	USD	652.320	452.811	0,99	0,00
MITSUBISHI UFJ (MTU US)	US6068221042	JP	40.000	USD	196.800	136.610	0,30	0,00
TOYOTA MOTOR (TM US)	US8923313071	JP	4.000	USD	336.640	233.680	0,51	0,00
POSCO (PKX US)	US6934831099	KR	3.300	USD	432.630	300.312	0,66	0,00
SAMSUNG ELECTRONICS (SMSN LI)	US7960508882	KR	1.100	USD	385.000	267.250	0,58	0,00
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING (TSM US)	US8740391003	TW	48.321	USD	552.792	383.724	0,84	0,00
ALCOA (AA US)	US0138171014	US	13.000	USD	209.560	145.467	0,32	0,00
AMGEN (AMGN US)	US0311621009	US	5.000	USD	282.850	196.342	0,43	0,00
ACTIVISION (ATVI US)	US00507V1098	US	40.000	USD	444.400	308.483	0,67	0,00
CATERPILLAR (CAT US)	US1491231015	US	7.800	USD	444.522	308.567	0,67	0,00
CONSOL ENERGY (CNX US)	US20854P1093	US	8.500	USD	423.300	293.836	0,64	0,00
GENERAL ELECTRIC (GE US)	US3696041033	US	25.000	USD	378.250	262.564	0,58	0,00
GENERAL MILLS (GIS US)	US3703341046	US	3.400	USD	240.754	167.121	0,37	0,00
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP (HIG US)	US4165151048	US	15.000	USD	348.900	242.191	0,54	0,00
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION (IBM US)	US4592001014	US	3.900	USD	510.510	354.373	0,77	0,00
INTEL CORPORATION (INTC US)	US4581401001	US	23.200	USD	473.280	328.530	0,72	0,00
JOHNSON & JOHNSON (JNJ US)	US4781601046	US	4.000	USD	257.640	178.842	0,39	0,00
3M (MMM US)	US88579Y1010	US	3.000	USD	248.010	172.157	0,38	0,00
MERCK (MRK US)	US58933Y1055	US	8.800	USD	321.552	223.207	0,49	0,00
OCCIDENTAL PETROLEUM (OXY US)	US6745991058	US	5.400	USD	439.290	304.935	0,67	0,00
PROCTER & GAMBLE (PG US)	US7427181091	US	4.000	USD	242.520	168.347	0,37	0,00
THE J.M. SMUCKER (SJM US)	US8326964058	US	4.000	USD	247.000	171.456	0,37	0,00
AT&T (T US)	US00206R1023	US	10.000	USD	280.300	194.572	0,43	0,00
VALERO ENERGY (VLO US)	US91913Y1001	US	21.000	USD	351.750	244.169	0,53	0,00
UNITED STATES STEEL (X US)	US9129091081	US	5.000	USD	275.600	191.309	0,42	0,00
XCEL ENERGY (XEL US)	US98389B1008	US	8.500	USD	180.370	125.205	0,27	0,00
EXXON MOBIL (XOM US)	US30231G1022	US	7.000	USD	477.330	331.341	0,72	0,00
Skupaj delnice v USD					11.636.284	8.077.387	17,66	-
Obveznice						24.965.800	54,59	
ABANKA VIPA (AB08)	SI0022102188	SI	2.752	EUR	291.422	291.422	0,64	0,03
BANKA CELJE (BCE10)	SI0022102709	SI	16.960	EUR	1.882.281	1.882.281	4,12	0,05

Izdajatelj vrednostnega papirja	ISIN	Sedež	Število vred. papirjev	Izvirna valuta	Vrednost v izvorni valuti	Vrednost v EUR	% v sredstvih	% v izdaji
DARS (DRS3)	SI0032102509	SI	4.595	EUR	1.969.454	1.969.454	4,31	0,05
FACTOR BANKA (FB12)	SI0022102485	SI	355.000	EUR	1.490.664	1.490.664	3,26	0,14
NOVA KBM (KBM9)	SI0022103046	SI	1.000	EUR	1.000.729	1.000.729	2,19	0,04
NOVA LJUBLJANSKA BANKA (NLB13)	SI0022102006	SI	693	EUR	322.295	322.295	0,70	0,01
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA (SOS2E)	SI0002100558	SI	41.988	EUR	1.664.482	1.664.482	3,64	0,01
CESKE ENERGETICKE ZAVODY (CEZCO 5.125 10/12)	XS0324693968	CZ	1.000	EUR	1.073.562	1.073.562	2,35	0,00
CESKE ENERGETICKE ZAVODY (CEZCO 6 07/18/14)	XS0376701206	CZ	600	EUR	677.063	677.063	1,48	0,00
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND (DBR 3 1/4 01/04/20)	DE0001135390	DE	100.000.000	EUR	993.033	993.033	2,17	0,00
VEOLIA ENVIRONNEMENT (VIEFP 4.375 01/17)	FR0010397927	FR	450	EUR	474.336	474.336	1,04	0,00
BRITISH TELECOM (BRITEL 5.25 01/13)	XS0332154524	GB	450	EUR	495.398	495.398	1,08	0,00
GLAXOSMITHKLINE (GSK5 5/8 12/13/17)	XS0335134705	GB	600	EUR	670.825	670.825	1,47	0,00
NATIONAL GRID (NGGLN 4.125 03/13)	XS0247626962	GB	1.200	EUR	1.278.177	1.278.177	2,79	0,00
GERMAN POST PENSIONS (GPPS 3.375 01/16)	XS0222473877	IE	20	EUR	1.029.267	1.029.267	2,25	0,00
AFINANCE (ABVIP FLOAT 12/49)	XS0283183084	NL	2.800	EUR	2.840.023	2.840.023	6,21	0,02
DSM (DSM 5.25 10/17/17)	XS0326230181	NL	14	EUR	763.503	763.503	1,67	0,00
E.ON INTL FINANCE (EOAGR 5.75 05/20)	XS0361244667	NL	1.000	EUR	1.159.862	1.159.862	2,54	0,00
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK (NEDWBK 4.375 01/18)	XS0341439197	NL	1.000	EUR	1.091.202	1.091.202	2,39	0,00
MARIBOR FINANCE (NOVAKR VAR 10/49)	XS0325446903	NL	2.000	EUR	2.068.489	2.068.489	4,52	0,02
GOLDMAN SACHS (GS 5.125 04/24/13)	XS0167154680	US	1.000	EUR	1.083.124	1.083.124	2,37	0,00
REPUBLICA OF SOUTH AFRICA (SOAF 5)	XS0168670478	ZA	600	EUR	646.609	646.609	1,40	0,00
Skupaj obveznice v EUR					24.965.800	24.965.800	54,59	-
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov						4.110.567	8,99	-
Investicijski skladi								
NLB SKLADI (NLSGDS SV)	SI0021401227	SI	4.200	EUR	52.386	52.386	0,11	-
Skupaj investicijski skladi v EUR					52.386	52.386	0,11	-
ISHARES MSCI PACIFIC EX-JAPAN INDEX (EPP US)	US4642866655	US	15.000	USD	620.550	430.758	0,94	-

Izdajatelj vrednostnega papirja	ISIN	Sedež	Število vred. papirjev	Izvirna valuta	Vrednost v izvorni valuti	Vrednost v EUR	% v sredstvih	% v izdaji	
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND (EWJ US)	US4642868487	US	78.000	USD	759.720	527.364	1,15	-	
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND (EWT US)	US4642867315	US	27.000	USD	350.190	243.086	0,53	-	
ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FUND (IEV US)	US4642878619	US	30.000	USD	1.168.800	811.329	1,78	-	
MARKET VECTORS-COAL ETF (KOL US)	US57060U8374	US	12.500	USD	451.500	313.411	0,69	-	
NASDAQ-100 INDEX TRACKING STOCK (QQQQ US)	US6311001043	US	12.000	USD	549.000	381.091	0,83	-	
SPDR TRUST SERIES 1 (SPY US)	US78462F1030	US	6.000	USD	668.640	464.140	1,01	-	
INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR (XLI US)	US81369Y7040	US	15.200	USD	422.408	293.217	0,64	-	
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR (XLK US)	US81369Y8030	US	9.600	USD	220.128	152.803	0,34	-	
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR SPDR (XLP US)	US81369Y3080	US	24.000	USD	635.280	440.983	0,97	-	
Skupaj Investicijski skladi v USD					5.846.216	4.058.181	8,88	-	
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga						1.140.310	2,49	-	
Obveznice									
NOVA LJUBLJANSKA BANKA (NOVALJ FLOAT 49)	XS0208414515	SI	44	EUR	1.140.310	1.140.310	2,49	0,01	
Skupaj obveznice v EUR					1.140.310	1.140.310	2,49	-	
Ostala sredstva (denarna sredstva, terjatve, aktivne časovne razmejitve)						805.937	1,76	-	
SKUPAJ SREDSTVA						45.733.520	100,00	-	

III. POROČILO O REVIDIRANJU

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

UPRAVLJALCU VZAJEMNEGA SKLADA Perspektiva: WorldMix

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

Revidirali smo računovodske izkaze vzajemnega sklada Perspektiva: WorldMix, 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 ATPV.

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: WorldMix

Pri vzajemnem skladu Perspektiva: WorldMix, 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: WorldMix 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: WorldMix

Pri vzajemnem skladu Perspektiva: WorldMix, 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: WorldMix 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: WorldMix

Pri vzajemnem skladu Perspektiva: WorldMix, 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 inštitut 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: WorldMix 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 PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL

UPRAVLJALCU VZAJEMNEGA SKLADA Perspektiva: WorldMix

Pri vzajemnem skladu Perspektiva: WorldMix, 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: WorldMix 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 PRAVLNOSTI IN POPOLNOSTI SEZNAMA POVEZANIH OSEB

UPRAVLJALCU VZAJEMNEGA SKLADA

Perspektiva: WorldMix

Pri vzajemnem skladu Perspektiva: WorldMix, 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: WorldMix 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



