

Uravnotežena investicijska družba

Infond ID, d.d.

LETNO POROČILO

2008



KBMinfond
Družba za upravljanje d.o.o.

KAZALO

Predstavitev družbe	2
Poročilo o upravljanju	4
Revizorjevo poročilo	10
Računovodsko poročilo	11
Bilanca stanja na dan 25.09.2008	12
Izkaz poslovnega izida za leto 2008	13
Izkaz denarnih tokov za leto 2008	14
Izkaz gibanja kapitala	15
Bilančni dobiček	17
Izjava uprave	18
Priloga k računovodskim izkazom	19
Pojasnila k izkazom	26
Druga pojasnila	31
Izkaz premoženja	35
Poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU- 1	39
Poročilo o knjigovodski vrednosti	40
Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijski sklad predpisala družba za upravljanje	41
Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil	42
Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb	43
Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti	44
Pregled priloženih tabel	45
Priloga: Tabele	

1 PREDSTAVITEV INVESTICIJSKE DRUŽBE

Uravnotežena investicijska družba Infond ID, d. d., je nastala kot ena izmed družb v postopku razdelitve PID Infond Zlat, d.d. Na podlagi izdanega dovoljenja za preoblikovanje Agencije za trg vrednostnih papirjev (št. 58/40/AG-02-251) je okrožno sodišče v Mariboru dne 14. 08. 2002 v sodni register vpisalo razdelitev oz. prenehanje PID Infond Zlat, d. d., in ustanovitev treh novih družb, med katerimi je bila tudi uravnotežena investicijska družba Infond ID, d. d. Od uveljavitve novega Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) v začetku leta 2003 pa do končne uskladitve z novim ZISDU – 1 (28. 05. 2007, ko je družba prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev o uskladitvi poslovanja z ZISDU-1) je investicijska družba Infond ID, d. d., uporabljala oznako "posebna".

Uravnotežena investicijska družba Infond ID ima v strukturi sredstev med 50 in 75 % delnic ter največ 50 % obveznic. Portfelj sklada ni panožno in ne geografsko omejen. Z delnicami uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d., se od 23. 09. 2002 trguje na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev v segmentu trga delnic investicijskih družb.

Na skupščini delničarjev 29. 5. 2008 so delničarji družbe potrdili predlog o preoblikovanju uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d. d., v uravnoteženi vzajemni sklad Infond Global ter dividendo v višini 1,46 evra na delnico za leto 2007, ki je bila izplačana ob preoblikovanju v obliki enot uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Global.

Investicijska družba Infond ID se je 26. 9. 2008 preoblikovala v uravnoteženi vzajemni sklad Infond Global.

Pregled osnovnih podatkov

Firma	Infond ID, uravnotežena investicijska družba, d. d.
Skrajšana firma	INFOND ID, d. d.
Sedež	Ul. Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor
Datum ustanovitve	14. 08. 2002
Matična številka	1722603
Šifra dejavnosti:	64.300
Davčna številka	18337996
Transakcijski račun	SI56 0291 3025 5214 420, odprt pri NLB, d.d., Ljubljana
Banka skrbnica	NLB, d.d. Ljubljana
Št. in datum trajnega dovoljenja za upravljanje investicijske družbe	58/40/AG-02-(251), 29/92/AG-02, 28/1/AG-02 z dne 08. 05. 2002
Osnovni kapital	33.935.545 EUR
Oznaka delnice	IFIR
Število kosovnih delnic	8.132.314
Število delničarjev na dan 25.09.2008	35.659

Opozorilo imetnikom delnic investicijske družbe o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila po drugem odstavku 101. člena ZISDU-1:

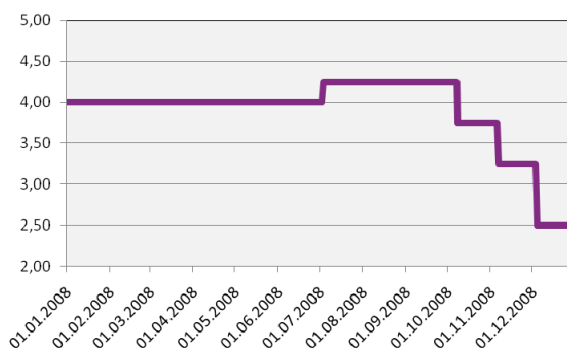
Revidirano letno poročilo uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d. d., za obdobje 1.1.2008 do 25.9.2008 je brezplačno na razpolago delničarjem uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d. d., na sedežu družbe KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5, vsak delovni dan od 9:00 do 12:00 ure in je tudi dostopno na spletni strani www.infond.si.

2 PREGLED LETA 2008

Leto 2008 je zaznamovala gospodarska recesija, ki je neposredno ali posredno zajela skoraj ves svet. Pričetek izhaja iz druge polovice leta 2007, ko se je pričela finančna kriza oz. kriza slabih kreditov v ZDA. Iz ZDA se je le-ta postopoma razširila tudi na druga svetovna gospodarstva. Zaradi slabih naložb v ameriške hipotekarne obveznice je prišlo do množičnih odpisov tovrstnih naložb v bankah po vsem svetu. Nekaj velikih svetovnih bank je v tem času propadlo, med njimi tudi ena največjih ameriških bank Lehman Brothers. V drugi polovici leta 2008 se je kriza iz finančnega sektorja postopoma razširila v realno gospodarstvo. Krčenje bančnih kreditov gospodarstvu se je odrazilo v upočasnjevanju gospodarske aktivnosti podjetij. Podjetja po vsem svetu so pričela zmanjševati proizvodnjo, da bi se čim hitreje prilagodila novim ekonomskim razmeram.

Na težave finančnega sektorja so se prve odzvale centralne banke. V letu 2008 smo bili priča naglim in usklajenim nižanjem obrestnih mer in zagotavljanjem dodatnih likvidnih sredstev najbolj prizadetim bankam in podjetjem. Referenčne obrestne mere so se znižale na izjemno nizke nivoje. Ob koncu leta 2008 je obrestna mera ameriške centralne banke FED tako znašala med 0 in 0,25 % (v začetku leta 4,25 %), Evropska centralna banka je obrestno mero znižala iz 4 % v začetku leta na 2,5 % in angleška centralna banka iz 5,5 % na 2 %. Evropske centralne banke so z nižanjem obrestnih mer nadaljevale tudi v začetku leta 2009.

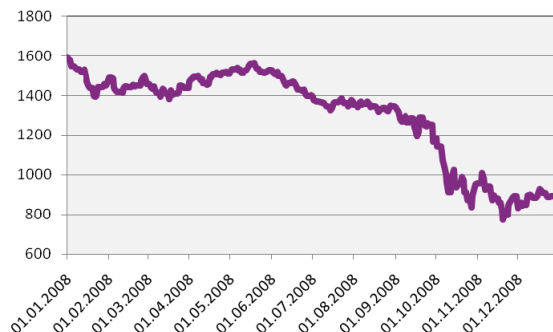
Graf gibanja obrestne mere Evropske centralne banke (ECB) v letu 2008



V ZDA je vlada finančnemu sektorju namenila paket pomoči v višini 700 milijard ameriških dolarjev z namenom zaježitve težav in ponovnega zagona gospodarstva. Vrstili so se tudi razni fiskalni paketi pomoči gospodarstvu, številni voditelji držav so napovedali pomoč v obliki povečane državne porabe.

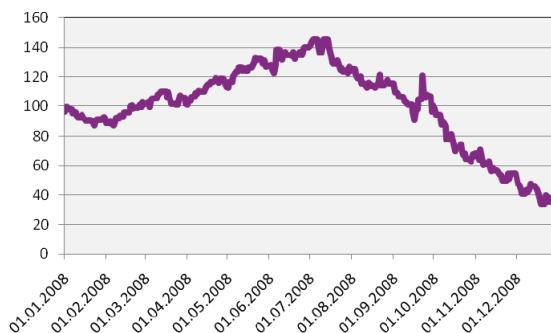
Moč in obsežnost krize je bila nepredvidljiva, kar se je pokazalo tudi v dogajanju na borzah. Ohlajanje svetovnega gospodarstva in pomanjkanje likvidnih sredstev je negativno vplivalo na razpoloženje vlagateljev. Cene delnic in surovin so v letu 2008 zabeležile velike padce. Borzni indeks delnic največjih svetovnih družb MSCI World Index je padel za 39,46 %, merjeno v evrih.

Gibanje indeksa MSCI World Index, izraženega v ameriških dolarjih, v letu 2008



Sodček nafte, najpomembnejše svetovne surovine, je sredi leta 2008 dosegel rekordno vrednost v višini 145,29 in nato po strmem padcu leto zaključil pri 44,60 USD. Povprečna cena nafte v letu 2008 je bila 99,74 USD, kar je 37,8 % več kot v letu poprej.

Graf gibanja cene sodčka nafte v ameriških dolarjih v letu 2008



Za zagon gospodarstva so bili v letu 2008 sprejeti vsi pomembnejši ukrepi. Ob koncu leta je popustil tudi inflacijski pritisk, ki je še leta 2007 predstavljal grožnjo gospodarstvu. Ali so bili ti ukrepi pravilni in zadostni nam bo pokazal čas. Borzno dogajanje praviloma prehitveva dogodke v gospodarstvu in pričakujemo, da se bo trend na borzah obrnil prej kot v gospodarstvu.

3 POROČILO O UPRAVLJANJU INVESTICIJSKE DRUŽBE

V obdobju prvih devetih mesecev leta 2008 je investicijsko družbo Infond ID prizadel udarec finančne in ekonomske krize, kar se je posledično odrazilo tako na knjigovodski vrednosti kot na borzni ceni delnice. Večji del naložb smo v prvih devetih mesecih leta 2008 ohranili v evro območju in s tem zmanjšali valutno tveganje sklada. Delež obveznic se je v omenjenem obdobju povečal za dobrih 5 odstotnih točk. Največji delež je predstavljala obveznica Maribor Finance B.V., ki ima 7 % fiksni letni donos. V začetku leta smo prodajali delnice slovenskih družb Aerodrom Ljubljana in Intereuropa. Slaba likvidnost slovenskega trga nam ni dovoljevala večjih in hitrih prodaj slovenskih delnic. Zaradi naložbene uskladitve portfeljev smo postopoma zmanjševali delež delnic Krke. Kljub temu je Krka, zaradi defenzivnosti panoge, ostala ena izmed večjih naložb sklada. V portfelju tujih izdajateljev smo prodajali delnice družb, ki smo jih ocenili kot bolj tvegane glede na makroekonomske okolje. Kupovali smo delnice družb, za katere smo ocenili, da je bil padec njihove vrednosti, glede na objavljene četrtletne poslovne rezultate, prekomeren, neracionalen in neupravičen.

10 največjih naložb investicijske družbe

Št.	Dolg opis	25.9.2008 (%)	31.12.2007 (%)
1	MARIBOR FINANCE B.V.	9,04	8,08
2	KRKA D.D.	8,14	11,54
3	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	6,98	5,50
4	INTEREUROPA D.D.	6,23	8,73
5	OBVEZNICA NLB14	6,07	4,55
6	HIT D.D.	4,57	3,55
7	OBVEZNICA RS53	3,58	2,88
8	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	3,18	4,77
9	NKBM D.D.	3,15	4,87
10	OBVEZNICA BCE10	2,81	2,21

Delnice Krke so kljub dobrim poslovnim rezultatom v obdobju od 1. 1. do 25. 9. 2008 padle za 35 %. V enakem obdobju so delnice banke Nove KBM padle za 52,56 %. Padec vrednosti teh delnic je posledica finančne krize in gospodarske recesije, ki je zajela večji del sveta, ter izredno nizke likvidnosti na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. V letu 2008 so največjo

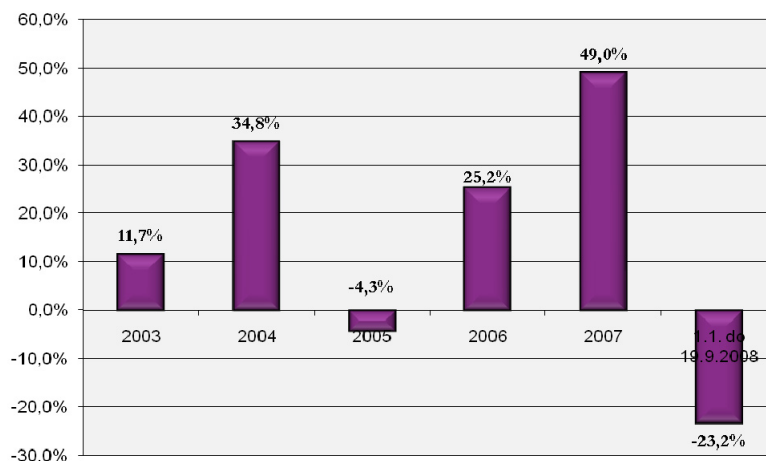
izgubo sklada pridelale delnice slovenskih družb. Kot najboljše so se izkazale delnice tujih farmacevtskih družb in slovenske obveznice.

3.1 Donosnost in gibanje knjigovodske vrednosti investicijske družbe

Knjigovodska vrednost uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d. d., je bila na zadnji obračunski dan, 25. 09. 2008, 12,43 evra. Zaključni borzni tečaj, dosežen na zadnji trgovalni dan delnice pred zaustavitvijo trgovanja dne 19. 09. 2008, je dosegel 10,18 evra.

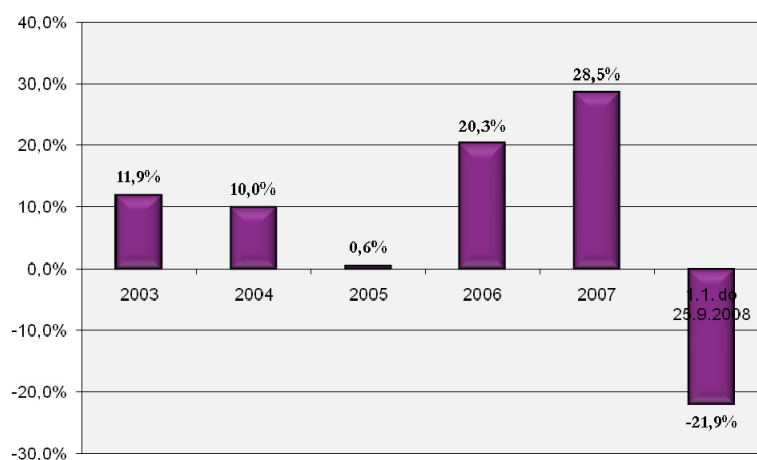
Tečaj delnice Infond ID je v obdobju 1. 1. do 25. 9. 2008 izgubil 32,58 % svoje vrednosti. V tem obdobju je bila izplačana še bruto dividenda v višini 1,46 evra na delnico. Skupna izguba delničarja od začetka leta do preoblikovanja sklada tako znaša 23,22 %. V enakem obdobju je slovenski borzni indeks SBI20 izgubil 41,88 % in svetovni borzni indeks MSCI World Index dobrih 20,9 %. Sklad se je tako relativno bolje odrezal od indeksa SBI20 zaradi manjše izpostavljenosti do slovenskih delniških naložb in deleža obveznic v portfelju. V primerjavi z indeksom MSCI World je rezultat sklada nekoliko slabši zaradi večje izpostavljenosti portfelja do slovenskih delniških naložb.

Prikaz donosnosti investicijske družbe, upoštevajoč borzni tečaj v posameznem koledarskem letu



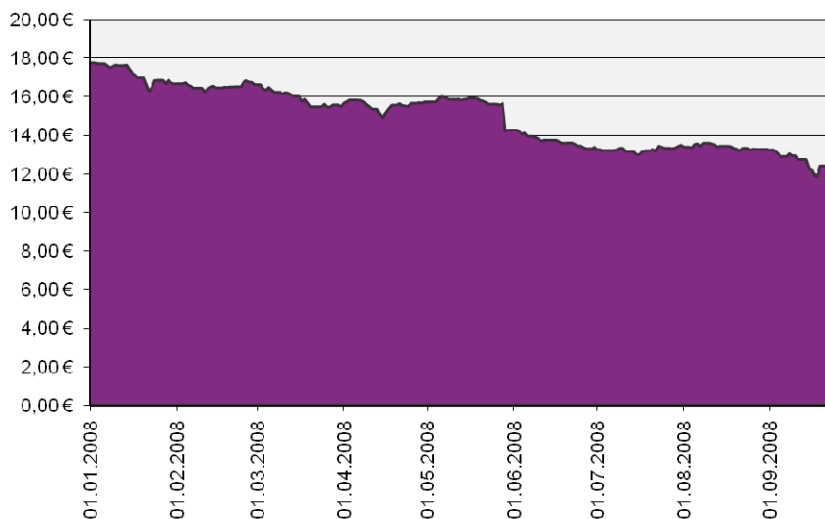
Opomba: V izračunu so upoštevane bruto dividende, izplačane v navedenih obdobjih.

Prikaz donosnosti investicijske družbe, upoštevajoč knjigovodsko vrednost v posameznem koledarskem letu



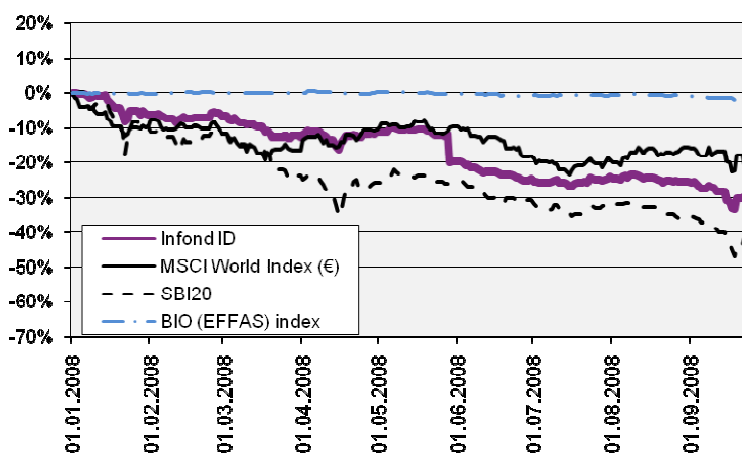
Opomba: V izračunu so upoštevane bruto dividende, izplačane v navedenih obdobjih.

**Graf gibanja knjigovodske vrednosti investicijske družbe
v obdobju od začetka leta do 25. 9. 2008**



Opomba: KV delnice zmanjšujejo pretekla izplačila dividend.

**Graf gibanja donosnosti investicijske družbe in primerjalnih indeksov
v obdobju od začetka leta do 25. 9. 2008**

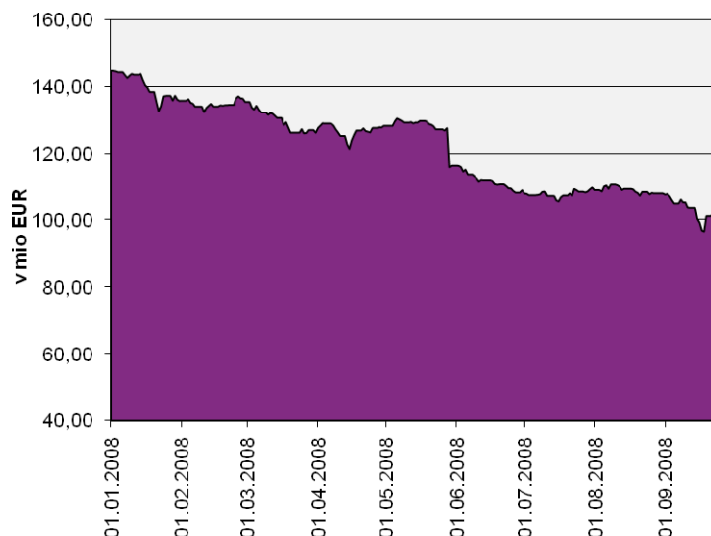


Opomba: KV delnice zmanjšujejo pretekla izplačila dividend.

3.2 Čista vrednost sredstev investicijske družbe

Na dan 25. 9. 2008 je znašala čista vrednost sredstev (ČVS) družbe Infond ID 101.120.011 evrov. V primerjavi s koncem leta 2007 (144.666.842 evrov) so se sredstva v upravljanju investicijske družbe zmanjšala za 30,10 odstotka.

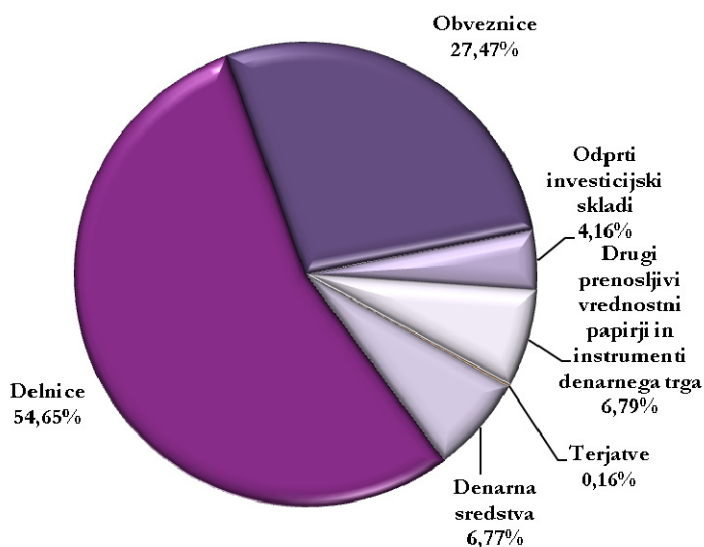
Graf gibanja ČVS investicijske družbe v obdobju od začetka leta do 25. 9. 2008



Opomba: ČVS zmanjšujejo pretekla izplačila dividend.

3.3 Sestava sredstev investicijske družbe po vrstah finančnih instrumentov

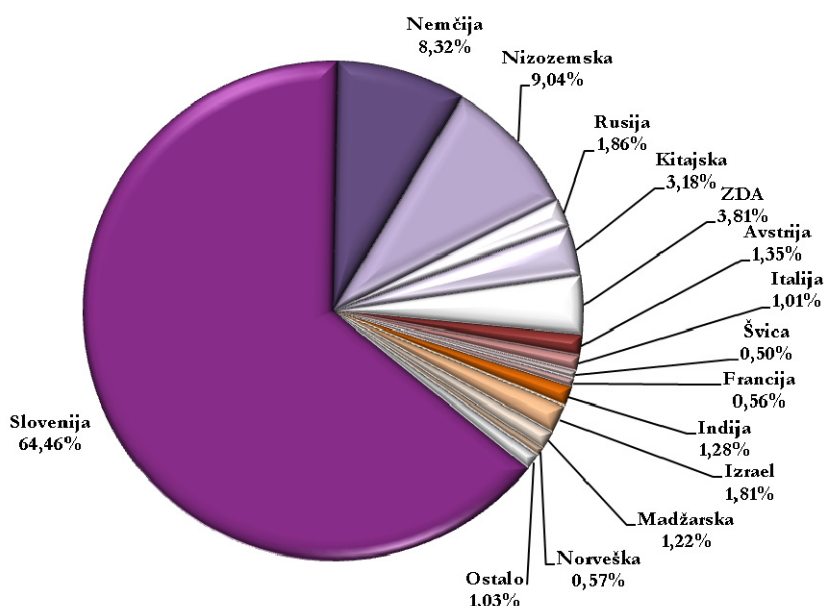
Sestava sredstev investicijske družbe po vrstah finančnih instrumentov na dan 25. 9. 2008



Največji delež sredstev družbe so predstavljale delnice s 54,65 odstotka, sledil je delež obveznic s 27,47 odstotka ter delež denarnih sredstev s 6,77 odstotka. Preostali delež sta predstavljali postavki terjatve in drugi prenosljivi vrednostni papirji ter instrumenti denarnega trga.

3.4 Geografska sestava sredstev investicijske družbe

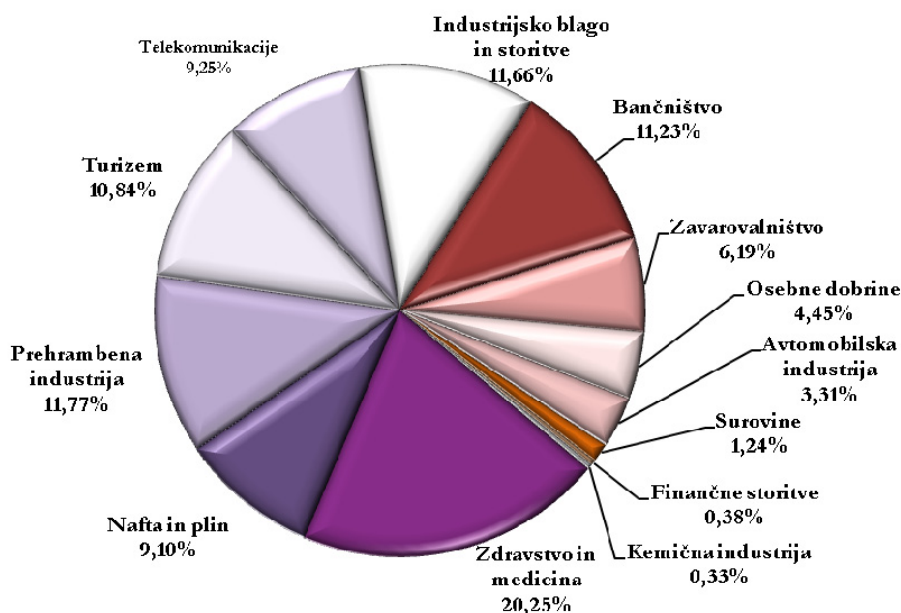
Geografska sestava sredstev investicijske družbe na dan 25. 9. 2008



Na dan 25.9.2008 je imel sklad 93,07 odstotkov sredstev v geografsko razpršenih vrednostnih papirjih domačih in tujih izdajateljev. Delež sredstev vezanih na državo Slovenijo znaša 64,46 odstotka, sledi Nizozemska z 9,04 odstotka ter Nemčija z 8,32 odstotka.

3.5 Panožna sestava delnic investicijske družbe

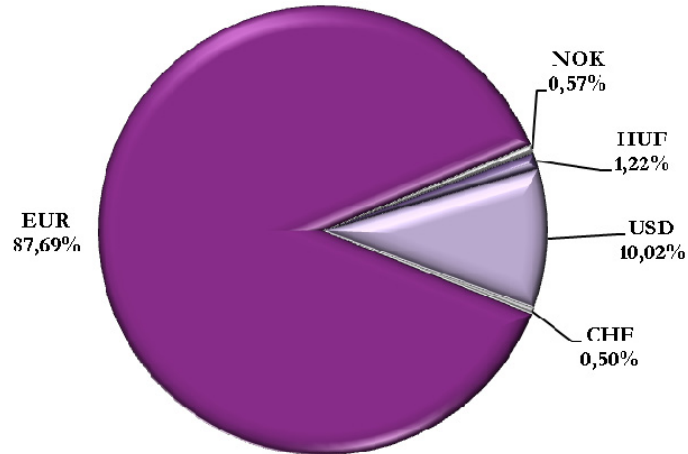
Panožna sestava delnic gospodarskih družb na dan 25. 9. 2008



Investicijska družba ni panožno omejena, kar pomeni, da lahko vlaga v vse panoge. Zgornja slika prikazuje panožno sestavo dela portfelja investicijske družbe, ki je sestavljen iz delnic gospodarskih družb. Delež delnic gospodarskih družb v sredstvih investicijske družbe znaša 61,13 odstotka. Naložbe so panožno precej razpršene, nekoliko višji delež v panožni sestavi dela portfelja imajo zdravstvo in medicina, sledi panoga prehranske industrije ter panoga industrijsko blago in storitve.

3.6 Valutna sestava sredstev investicijske družbe

Valutna sestava sredstev investicijske družbe na dan 25. 9. 2008



Investicijska družba ima pretežni del sredstev v delnicah, obveznicah ter denarnih sredstvih evropskih in domačih izdajateljev. Temu primerno je največji delež sredstev v evrih, sledijo pa sredstva v ameriških dolarjih. Glede na to, da je več kot 80 % sredstev v evrih, je izpostavljenost valutnemu tveganju relativno nizka.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

upravljavcu investicijske družbe Infond ID, uravnotežena investicijska družba, d.d., KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze investicijske družbe Infond ID, uravnotežena investicijska družba, d.d., Maribor, ki vključujejo bilanco stanja na dan 25. septembra 2008, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo 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 pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne 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 v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja investicijske družbe Infond ID, uravnotežena investicijska družba, d.d., Maribor, na dan 25. septembra 2008 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in zahtevami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

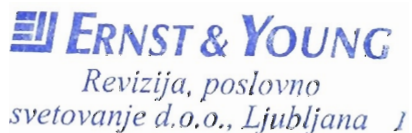
Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 13. februar 2009

Direktor

Janez Uranič
pooblaščen revizor

Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

 ERNST & YOUNG
*Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1*

RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA

V EUR

Zap. št.	Pojasnila	25.09.2008	31.12.2007	
I. SREDSTVA				
1.	Denarna sredstva	4.1.1	7.665.911	1.679.888
2.	Depoziti pri bankah in posojila	4.1.2	0	6.900.000
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	4.1.3	93.004.414	122.814.079
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev		0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	4.1.4	4.707.999	5.787.178
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni instrumenti		0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	4.1.5	7.695.535	8.419.228
8.	Terjatve	4.1.6	182.005	180.899
9.	Aktivne časovne razmejitve	4.1.7	4.601	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)			113.260.465	145.781.272
Zunajbilančna sredstva			0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1.	Poslovne obveznosti	4.1.8	12.140.454	1.105.559
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov		0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	4.1.8	119.310	166.336
	c) Obveznosti za plačilo davkov		0	0
	d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	4.1.8	12.014.643	932.722
	e) Druge poslovne obveznosti	4.1.8	6.501	6.501
2.	Finančne obveznosti		0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	4.1.9	0	8.871
4.	Kapital	4.1.10	101.120.011	144.666.842
	a) Vpoklicani kapital	4.1.10	33.935.545	33.935.545
	b) Kapitalske rezerve	4.1.10	40.994.422	40.994.422
	c) Rezerve iz dobička		0	0
	č) Presežek iz prevrednotenja	4.1.10	1.439.101	4.784.094
	d) Preneseni čisti poslovni izid	4.1.10	53.055.602	33.028.894
	e) Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.1.10	-28.304.659	31.923.887
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)			113.260.465	145.781.272
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev			0	0

Pojasnila na straneh od 19 do 38 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

			V EUR	
Zap. št.	Opis	Pojasnila	01.01.- 25.09.2008	01.01.- 31.12.2007
1.	Prihodki od obresti	4.2.1	1.417.664	1.540.207
2.	Prihodki od dividend	4.2.1	1.793.753	1.474.816
3.	Drugi finančni prihodki	4.2.1	372.760	386.088
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	4.2.1	1.405.911	12.863.138
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	4.2.1	200.916	24.818.521
6.	Drugi prihodki	4.2.1	0	43.108
7.	Skupaj prihodki (1 do 6)		5.191.004	41.125.878
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	4.2.2	1.340.404	2.067.467
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.2.2	55.923	110.265
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	4.2.2	12.213	14.899
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	4.2.2	7.717	9.273
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.2.2	22.840	23.333
13.	Odhodki za obresti	4.2.2	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	4.2.2	501.790	2.358.693
15.	Iztržene izgube pri naložbah	4.2.2	1.130.053	125.412
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	4.2.2	30.191.410	2.518.708
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	4.2.2	219.911	1.943.414
18.	Drugi odhodki	4.2.2	13.402	30.527
19.	Skupaj odhodki (8 do 18)		33.495.663	9.201.991
20.	Davek od dobička		0	0
21.	Odloženi davki		0	0
22.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (7-19-20-21)	4.2.3	-28.304.659	31.923.887
23.	Čisti poslovni izid na delnico glede na število izdanih delnic na dan sestavitve bilance stanja		-3,48	3,93

Pojasnila na straneh od 19 do 38 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ DENARNIH TOKOV INVESTICIJSKE DRUŽBE

Zap. št.	Opis	V EUR	
		01.01.- 25.09.2008	01.01.- 31.12.2007
1.	Prejemki od povečanja kapitala investicijske družbe	0	0
2.	Izdatki zaradi zmanjšanja kapitala investicijske družbe	0	0
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila delničarjem	815.258	7.240.260
4.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-815.258	-7.240.260
5.	Prejemki pri prodaji naložb	19.578.131	47.520.842
6.	Izdatki pri nakupu naložb	22.727.145	47.385.308
7.	Prejemki od udenarnjenih terjatev	4.542.222	2.591.954
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	1.491.927	2.191.548
9.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-98.719	535.940
10.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-913.977	-6.704.320
11.	Končno stanje denarnih sredstev investicijske družbe (12 + 13)	7.665.911	8.579.888
12.	Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-913.977	-6.704.320
13.	Začetno stanje denarnih sredstev investicijske družbe	8.579.888	15.284.208

Denarna sredstva vsebujejo denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada, druga dodatna likvidna sredstva investicijskega in dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev sklada.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA

V EUR

Ozn.	Opis	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni	Čisti poslovni izid		Skupaj
		Osnovni kapital				Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	
A.	Začetno stanje v obdobju (31.12.2007)	33.935.545	40.994.422	0	4.784.094	33.028.894	31.923.887	0	144.666.842
B.	Premiki v kapital	0	0	0	0	0	0	-28.304.659	-28.304.659
a.	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	-28.304.659	-28.304.659
C.	Premiki v kapitalu	0	0	0	0	31.923.887	-31.923.887	0	0
a.	Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	31.923.887	-31.923.887	0	0
Č.	Premiki iz kapitala	0	0	0	-3.344.993	-11.897.179	0	0	-15.242.172
a.	Izplačilo dividend	0	0	0	0	-11.873.179	0	0	-11.873.179
b.	Prenos presežka iz prevrednotenja (v poslovne prihodke ali finančne prihodke)	0	0	0	-3.344.993	0	0	0	-3.344.993
c.	Druga zmanjšanja sestavin kapitala	0	0	0	0	-24.000	0	0	-24.000
D.	Končno stanje v obdobju (26.09.2008)	33.935.545	40.994.422	0	1.439.101	53.055.602	0	-28.304.659	101.120.011

V EUR

Ozn.	Opis	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni	Čisti poslovni izid		Skupaj
		Osnovni kapital				Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	
A.	Začetno stanje v obdobju (31.12.2006)	33.935.545	40.994.422	0	2.951.552	22.232.103	18.135.873	0	118.249.495
B.	Premiki v kapital	0	0	0	1.832.542	0	31.923.887	0	33.756.429
a.	Vnos zneska prevrednotenj kapitala	0	0	0	1.832.542	0	0	0	1.832.542
b.	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	31.923.887	0	31.923.887
C.	Premiki v kapitalu	0	0	0	0	18.135.873	-18.135.873	0	0
a.	Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	18.135.873	-18.135.873	0	0
Č.	Premiki iz kapitala	0	0	0	0	-7.339.082	0	0	-7.339.082
a.	Izplačilo dividend	0	0	0	0	-7.339.082	0	0	-7.339.082
b.	Prenos presežka iz prevrednotenja (v poslovne prihodke ali finančne prihodke)	0	0	0	0	0	0	0	0
c.	Druga zmanjšanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
D.	Končno stanje v obdobju (31.12.2007)	33.935.545	40.994.422	0	4.784.094	33.028.894	31.923.887	0	144.666.842

BILANČNI DOBIČEK

Opis	V EUR	
	25.09.2008	31.12.2007
Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	-28.304.659	31.923.887
Preneseni čisti dobiček	53.055.602	33.028.894
Zmanjšanje kapitalskih rezerv	0	0
Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
Povečanje rezerv iz dobička	0	0
BILANČNI DOBIČEK ALI IZGUBA	24.750.943	64.952.781

Pojasnila na straneh od 19 do 38 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZJAVA UPRAVE KBM INFOND, d.o.o.

Uprava KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, potrjuje računovodske izkaze uravnorežene investicijske družbe Infond ID, d.d., za poslovno leto 2008, na straneh od 12 do 17 in pojasnila na straneh od 19 do 38.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila za obdobje od 01.01. do 25.09.2008, ko se je uravnorežena investicijska družba Infond ID, d.d., z dnem izbrisa iz sodnega registra na dan 26.09.2008 preoblikovala v uravnoreženi vzajemni sklad Infond Global tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja investicijske družbe in izidov njenega poslovanja za poslovno leto 2008, ki se je končalo 25.09.2008.

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 investicijske družbe 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.

Maribor, 13.02.2009

KBM INFOND,
družba za upravljanje, d.o.o.

Stanko Brglez,
predsednik uprave



Matjaž Lorenčič,
član uprave



PRILOGA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1. Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi investicijske družbe za leto 2008 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, (Uradni list RS 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 26/05, 68/05, 28/06, 114/06, 92/07, 65/08; v nadaljevanju ZISDU -1),
- Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS 119/08),
- Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS št. 80/03),
- Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS št. 80/03, 31/07),
- Slovenskega računovodskega standarda 38,
- Prospekta in statuta investicijske družbe.

Poročila v celoti odražajo stanja, ki so razvidna iz računovodskih izkazov.

2. Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so računovodski izkazi uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d., za poslovno leto 2008, predpisani z ZISDU-1, s Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračunavanje čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, s Sklepom o podrobnejši vsebini povzetka revidiranja letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS 80/3) in s Prospektom ter s Statutom uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d.

Infond ID, d.d., se je na podlagi sklepa skupščine z dne 29.05.2008, na dan 26.09.2008 preoblikoval v uravnoteženi vzajemni sklad Infond Global.

Za potrebe revidiranja poročil in obvestil in knjigovodske vrednosti delnice so bili izbrani naslednji naključno izbrani datumi:

- 31. marec 2008,
- 31. julij 2008,
- 25. september 2008.

3. Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev in vrednotenj

Računovodski izkazi so sestavljeni po določilih Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada. Računovodski izkazi investicijskega sklada so sestavljeni in vrednoteni v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 (v nadalje SRS 38), ki določa računovodske rešitve za investicijske sklade.

Predstavitvena valuta je EUR, izkazi pa so izdelani v EUR brez centov.

3.1. Vrednotenje premoženja investicijske družbe

3.1.1 Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

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

Pri obračunavanju nakupa finančne naložbe se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja, kar velja tudi za obračunavanje prodaje finančne naložbe. Ta način se uporablja za vse nakupe in prodaje finančnih naložb.

Finančna sredstva in finančne obveznosti, ki se izkazujejo v bilanci stanja zajemajo:

- Postavka Denarna sredstva zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne, ki ga objavi Banka Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbe sklada. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic, ki se dnevno obrestujejo, in ostale dane depozite, zajemajo pa lahko tudi druge denarne ustreznike (npr. kratkoročne menice).
- Postavka Depoziti pri bankah in posojila zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev.
- Postavka Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v Pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev, domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga v tuji valuti se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne in ga objavi Banka Slovenije.
- Postavka Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev zajema naložbe v inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidne in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.

- Postavka Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov zajema 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.
- Postavka Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga vključuje kapitalske inštrumente, dolžniške inštrumente in inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki niso iz seznama organiziranih trgov oziroma niso navedeni v Pravilih upravljanja. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po nabavni vrednosti, drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki pa niso iz seznama trgov skladno s Pravili upravljanja, se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni.
- Postavka Terjatve predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne in ga objavi Banka Slovenije.
- Postavka Aktivne časovne razmejitev vključuje razmejene stroške revidiranja in obveščanja naložbenikov.
- Postavka Poslovne obveznosti vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov, obveznosti iz upravljanja in druge poslovne obveznosti. Obveznosti v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po referenčnem tečaju ECB.
- Postavka Finančne obveznosti vključuje obveznosti za najeta posojila.
- Postavka kapital zajema:
 - vpoklicani kapital, in sicer osnovni kapital, in nevpoklicani kapital, ki je odbitna postavka od osnovnega kapitala;
 - kapitalske rezerve, ki jih sestavljajo zneski, ki jih sklad pridobi iz vplačil, ki presegajo najmanjše emisijske zneske delnic, zneski, ki presegajo knjigovodske vrednosti pri odtujitvi predhodno pridobljenih lastnih delnic (vplačani presežek kapitala), zneski drugih vplačil delničarjev na podlagi statuta (na primer poznejša vplačila), zneski na podlagi poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala z umikom delnic in zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala;
 - rezerve iz dobička, ki predstavljajo namensko zadržan del čistega dobička iz prejšnjih let predvsem za poravnavanje možnih izgub v prihodnosti in se razčlenjujejo, zakonske rezerve, rezerve za lastne delnice in druge rezerve iz dobička;
 - presežek iz prevrednotenja, ki izvira iz prevrednotenja vrednostnih papirjev,
 - preneseni čisti poslovni izid iz preteklih obračunskih obdobj, in sicer preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let, ki ni v obliki dividend ali drugih deležev razdeljen delničarjem in ni bil namensko opredeljen kot rezerva, oziroma prenesena čista izguba iz prejšnjih let, ki ni poravnana s čistim dobičkom poslovnega leta in z nabranimi drugimi sestavinami kapitala, predvsem z rezervami ali dobičkom prejšnjih let in ki kot takšna zmanjšuje celotni kapital;
 - čisti poslovni izid obračunskega obdobja.

Pripoznanana finančna naložba je ob začetnem pripoznanju izmerjena po pošteni vrednosti. Če gre za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Investicijska družba vrednoti finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida razen naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje razpoložljive za prodajo.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva izmerijo po pošteni vrednosti, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, razen:

- finančne naložbe v posojila, ki se izmerijo po odplačni vrednosti,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, ki se izmerijo po odplačni vrednosti ter
- finančne naložbe v kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ter v izpeljane finančne instrumente, ki so povezani s takimi finančnimi naložbami in jih je treba poravnati z njimi, se izmerijo po nabavni vrednosti.

3.1.2 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki od obresti predstavljajo prihodke od obresti od vrednostnih papirjev, obresti od terjatev, prihodke od obresti iz posojil in depozitov in druge obresti.

Prihodki od dividend se pripoznajo ob nastanku terjatev za dividende in vključujejo tudi prevrednotovalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti. Izjemoma se prihodki od dividend, za katere ni na razpolago podatkov, pripoznajo najkasneje na datum prejema dividende.

Drugi finančni prihodki so pretežno prihodki iz naslova pozitivnih tečajnih razlik, pripoznani v skladu z vrednotenjem finančnih instrumentov.

Prihodki od iztrženih dobičkov pri naložbah zajemajo realizirane dobičke od prodaje naložb v obračunskem letu.

Prihodki od neiztrženih dobičkov pri naložbah se nanašajo na neiztržene dobičke za naložbe, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, ki jih zaračuna družba za upravljanje investicijski družbi v skladu s Pravili upravljanja, se obračunavajo v skladu s Pravili upravljanja v višini 1,50 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Odhodke v zvezi z banko skrbnico predstavlja obračunana provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki je v skladu s Pravili upravljanja oz. pogodbo do vključno 01.06.2008 znašala 0,08 % od povprečne čiste vrednosti sredstev, po tem datumu pa 0,03 % od povprečne čiste vrednosti sredstev in dodatne stroške hrambe vodenja računov ter druge stroške v zvezi s trgovanjem.

Odhodki iz naslova stroškov revidiranja so odhodki revidiranja letnega poročila in se jih razmejuje v okviru poslovnega leta.

Odhodki v zvezi z obveščanjem delničarjev so odhodki v zvezi z obveščanjem, ki lahko bremenijo družbo v skladu z ZISDU-1 in se lahko razmejujejo v okviru poslovnega leta.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova plačil organizatorju trga, borznemu posredniku, klirinško depotni družbi, skrbniku in drugi odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev.

Odhodki za obresti predstavljajo odhodke za obresti.

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

Odhodki za iztržene izgube pri naložbah zajemajo vse realizirane izgube.

Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Odhodki iz naslova slabitve naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo vrednost slabitve, ki se za nekotirajoče kapitalske instrumente ne more odpraviti preko poslovnega izida, za dolžniške vrednostne papirje pa je odprava slabitev preko izkaza poslovnega izida dovoljena.

Drugi odhodki vključujejo stroške plačilnega prometa in KDD.

3.1.3 Izkazovanje dobičkov

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja, če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna negativni presežek iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

Dokazani dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu, ki se izkazuje po odplačni vrednosti, se dobiček ali izguba pripozna v poslovnem izidu, ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve ali je zanje odpravljeno pripoznanje.

Preračuni finančnih sredstev, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu. Preračuni ostalih finančnih sredstev in drugih bilančnih postavk, izraženih v tujih valutah, se izvajajo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne, ki ga objavi Banka Slovenije na dan obračuna in se pripoznajo v skladu z razvrstitvijo finančne naložbe.

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Dividende za kapitalske inštrumente se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila oz. izjemoma (če ni podatkov) s prejemom plačila.

3.2 Posebnosti vrednotenja premoženja investicijske družbe

Za izkazovanje naložb v računovodskih izkazih investicijske družbe se upošteva SRS 3 (2006), skupaj s posebnostmi po SRS 38, navedenimi v tem poglavju.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestni 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 obrestni 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. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane 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.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po zadnjem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti. V drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen v primerih, ko je naložba zaradi znakov oslabitve oslABLJENA.

Če upravljaec investicijske družbe ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost večja od knjigovodske, se razlika izkaže kot presežek iz prevrednotenja. Če je dokazana poštena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja.

Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazuje kot neiztržena izguba ali neiztržen dobiček pri naložbah.

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, njihovo prevrednotenje pa se evidentira v skladu s SRS 3 (2006).

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

Zadnji dnevni tečaj je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov.

Družba vrednoti finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida razen naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v skupino razpoložljivi za prodajo ali v posesti do zapadlosti v plačilo.

3.3 Davki

Glede na dejstvo, da je družba za preteklo leto razdelila dobiček v višini, ki družbi omogoča plačilo davka po stopnji 0 %, družba odloženih davkov ne obračunava.

3.4 Izračunavanje knjigovodske vrednosti

Knjigovodske vrednosti delnic, ki so bile izračunane na podlagi računovodskih izkazov uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d., Maribor, je izračunavala KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, in jih sporočala Ljubljanski borzi.

3.5 Potrditev izkazov

Uprava družbe KBM Infond, d.o.o., Maribor, je izkaze potrdila dne 13.02.2009.

4. POJASNILA K IZKAZOM

4.1 Pojasnila k bilanci stanja

4.1.1 Denarna sredstva

	V EUR	
DENARNA SREDSTVA	25.09.2008	31.12.2007
Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada	7.665.911	583.685
Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada	0	1.096.203
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	7.665.911	1.679.888

Denarna sredstva v znesku 7.665.911 evrov ima družba na posebnem računu pri skrbniški banki NLB, d.d., Ljubljana.

4.1.2 Depoziti

	V EUR	
DEPOZITI BANKAH IN POSOJILA	25.09.2008	31.12.2007
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	0	6.900.000
- bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	0	6.900.000
SKUPAJ DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	6.900.000

4.1.3 Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev

	V EUR	
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	25.09.2008	31.12.2007
Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na org. trgu	57.459.475	80.350.796
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP	57.459.475	80.350.796
<i>Lastniški vrednostni papirji</i>	<i>36.600.022</i>	<i>59.749.712</i>
- Delnice gospodarskih družb	36.600.022	59.749.712
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	<i>20.859.453</i>	<i>20.601.084</i>
- Državne obveznice	5.484.219	5.931.988
- Obveznice gospodarskih družb	15.375.234	14.669.096
Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na org. trgu	35.544.939	42.463.283
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP	35.544.939	42.463.283
<i>Lastniški vrednostni papirji</i>	<i>25.302.321</i>	<i>30.685.290</i>
- Delnice gospodarskih družb	24.946.199	30.050.890
- Delnice zaprtih investicijskih skladov	356.122	634.400
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	<i>10.242.618</i>	<i>11.777.993</i>
- Obveznice gospodarskih družb	10.242.618	11.777.993
SKUPAJ VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV	93.004.414	122.814.079

Naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (iz seznama organiziranih trgov navedenih v Pravilih upravljanja) se vrednotijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, razen naložb v delnice izdajatelja Telekom, d.d., ki je bila ob začetnem pripoznanju razporejena v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ker delnice Telekoma ob začetnem pripoznanju niso kotirale in so se vrednotile po nabavni ceni. S pričetkom

kotacije so se te delnice prevrednotile na pošteno vrednost, učinek pa je izkazan v kapitalu v presežku iz prevrednotenja. Za vrednotenje se uporablja zaključni tečaj borze, kjer delnica kotira.

Posamične naložbe v vrednostne papirje so prikazane v izkazu premoženja, ki je prikazan v točki 5 tega poročila.

4.1.4 Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov

INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	V EUR	
	25.09.2008	31.12.2007
Investicijski skladi usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	3.372.400	4.215.770
Investicijski skladi neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	1.335.599	1.571.408
SKUPAJ INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	4.707.999	5.787.178

4.1.5 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga

DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA	V EUR	
	25.09.2008	31.12.2007
Drugi prenosljivi vrednostni papirji	7.695.535	8.419.228
SKUPAJ DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTNI DENARNEGA TRGA	7.695.535	8.419.228

Med drugimi prenosljivimi vrednostnimi papirji ima sklad na dan 26.09.2008 devett naložb domačih izdajateljev v delnice, ki ne kotirajo. Delnice, ki ne kotirajo, so razvrščene v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, in se vrednotijo po nabavni vrednosti. V primeru znakov oslabilte se oslabijo.

Posamične naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje so prikazane v izkazu premoženja, ki je prikazan v točki 5 tega poročila.

4.1.6 Terjatve

TERJATVE	V EUR	
	25.09.2008	31.12.2007
Terjatve do družbe za upravljanje	0	0
Terjatve za obresti	0	114.684
Terjatve za dividende	178.849	63.059
Druge terjatve iz poslovanja	3.156	3.156
SKUPAJ TERJATVE	182.005	180.899

Družba je imela na dan 25.09.2008 izkazane terjatve v skupnem znesku 182.005 evrov, ki še niso zapadle v plačilo.

4.1.7 Aktivne časovne razmejitve

Aktivne časovne razmejitve znašajo 4.601 evrov.

4.1.8 Poslovne obveznosti

POSLOVNE OBVEZNOSTI	V EUR	
	25.09.2008	31.12.2007
Obveznosti iz upravljanja	119.310	166.336
Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil delničarjem	12.021.144	939.223
SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	12.140.454	1.105.559

Obveznosti do družbe za upravljanje na dan 25.09.2008 predstavljajo obračunane in še nezapadle obveznosti iz naslova upravljalске provizije v skupnem znesku 119.310 evrov.

Obveznosti iz naslova razdelitve dobička v znesku 12.021.144 evrov, so obveznosti, ki se nanašajo na obveznosti za izplačilo dividend za leta od 2002 do leta 2006 v znesku 885.292 evrov do delničarjev, ki jim zaradi nepopolnih podatkov za izplačilo, le te še niso bile izplačane in za izplačilo dividend iz delitve dobička za poslovno leto 2007, ki se izplačajo v enotah premoženja uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Global, v katerega se je družba z izbrisom iz sodnega registra, z dne 26.09.2008, preoblikovala.

4.1.9 Pasivne časovne razmejitve

PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	V EUR	
	25.09.2008	31.12.2007
Pasivne časovne razmejitve	0	8.871
SKUPAJ PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	8.871

4.1.10 Kapital

KAPITAL	V EUR	
	25.09.2008	31.12.2007
Vpoklicani kapital	33.935.545	33.935.545
- Osnovni kapital	33.935.545	33.935.545
Kapitalske rezerve	40.994.422	40.994.422
Presežek iz prevrednotenja	1.439.101	4.784.094
Preneseni čisti poslovni izid	53.055.602	33.028.894
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-28.304.659	31.923.887
SKUPAJ KAPITAL	101.120.011	144.666.842

Skupna vrednost kapitala na dan 25.09.2008 znaša 101.120.011 evrov, ki se s preoblikovanjem prenese na uravnoteženi vzajemni sklad Infond Global kot nominalna vrednost vplačanih enot premoženja. Osnovni kapital znaša 33.935.545 evrov in se sestoji iz 8.132.314 kosovnih delnic, ki se ob preoblikovanju zamenjajo za enote premoženja v razmerju 1:1. Kapitalske rezerve na dan 25.09.2008 znašajo 40.994.422 evrov.

Presežek iz prevrednotenja v znesku 1.439.101 evrov se nanaša na vrednotenje naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, kamor družba uvršča naložbo v delnice Telekoma, d.d. Od presežka iz prevrednotenja odloženi davki niso obračunani, saj družba deli dobiček v taki višini in rokih, da izpolnjuje pogoje glede plačevanja davka po stopnji 0 %.

V letu 2008 je družba razdelila dobiček poslovnega leta 2007 v znesku 11.873.178 evrov, ki bodo izplačane v enotah premoženja uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Global.

V letu 2008, od 01.01. do 26.09.2008, je družba imela 28.304.659 evrov izgube. Družba nima obveznosti za plačilo davka od dohodka pravnih oseb.

4.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

4.2.1 Prihodki

Opis	V EUR			
	01.01.- 25.09.2008	Delež v %	01.01.- 31.12.2007	Delež v %
Prihodki od obresti	1.417.664	27,31	1.540.207	3,74
Prihodki od dividend	1.793.753	34,56	1.474.816	3,59
Drugi finančni prihodki	372.760	7,18	386.088	0,95
Iztrženi dobički pri naložbah	1.405.911	27,08	12.863.138	31,28
Neiztrženi dobički pri naložbah	200.916	3,87	24.818.521	60,35
Drugi prihodki	0	0	43.108	0,10
SKUPAJ PRIHODKI	5.191.004	100,00	41.125.878	100,00

Družba je v letu 2008, to je do datuma izbrisa iz sodnega registra, ki je 26.09.2008, ustvarila 5.191.004 evrov prihodkov.

Prihodki od obresti se nanašajo na obresti od depozitov v znesku 73.469 evrov in na obresti od obveznic v znesku 1.344.195 evrov. Prihodki od dividend znašajo skupaj 1.793.753 evrov.

Drugi finančni prihodki v skupnem znesku 372.760 evrov se nanašajo na pozitivne tečajne razlike. Izpostavljenost družbe do posameznih valut na dan 25.09.2008 je razvidna iz izkaza premoženja, ki je v točki 5 tega poročila.

Delež iztrženih dobičkov pri naložbah v celotnih prihodkih je 27,08 % in znašajo skupaj 1.405.911 evrov.

4.2.2 Odhodki

ODHODKI	V EUR			
	01.01.- 25.09.2008	Delež v %	01.01.- 31.12.2007	Delež v %
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.340.404	4,00	2.067.467	22,47
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	55.923	0,17	110.265	1,20
Odhodki v zvezi z revidiranjem	12.213	0,04	14.899	0,16
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	7.717	0,02	9.273	0,10
Odhodki v zvezi s trgovanjem	22.840	0,07	23.333	0,26
Odhodki za obresti	0	0,00	0	0,00
Drugi finančni odhodki	501.790	1,50	2.358.693	25,63
Iztržene izgube pri naložbah	1.130.053	3,37	125.412	1,36
Neiztržene izgube pri naložbah	30.191.410	90,14	2.518.708	27,37
Odhodki iz naslova slabitve naložb	219.911	0,65	1.943.414	21,12
Drugi odhodki	13.402	0,04	30.527	0,33
SKUPAJ ODHODKI	33.495.663	100,00	9.201.991	100,00

Družba je v letu 2008, to je do datuma izbrisa iz sodnega registra, ki je 26.09.2008, imela 33.495.663 evrov odhodkov.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje se nanašajo na odhodke za upravljalno provizijo, ki se je v letu 2008 v skladu s Pravili upravljanja obračunavala v višini 1,5 % povprečne čiste vrednosti sredstev in je za leto 2008 obračunana v skupnem znesku 1.340.404 evrov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico v znesku 55.923 evrov so stroški skrbniške provizije v višini 0,08 % , brez dodatnih stroškov hrambe in vodenja računov, od povprečne čiste vrednosti sredstev do vključno dne 01.06.2008, po tem datumu pa 0,03% od povprečne čiste vrednosti sredstev in stroške hrambe, vodenja računov ter druge stroške v zvezi s trgovanjem.

Odhodki v zvezi z revidiranjem znašajo 12.213 evrov, za obveščanje naložbenikov 7.717 evrov.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so stroški nastali v zvezi z nakupom in prodajo vrednostnih papirjev in znašajo 22.840 evrov.

Drugi finančni odhodki v znesku 501.790 evrov se nanašajo na negativne tečajne razlike. Sredstva družbe so izpostavljena naslednjim valutam: USD, GBP, CHF, HUF in NOK.

Iztržene izgube pri naložbah znašajo 1.130.053 evrov.

Neiztržene izgube pri naložbah znašajo 30.191.410 evrov oziroma 90,14 % vseh odhodkov.

Pregled neiztrženih izgub po naložbah, pri katerih so dosežene neiztržene izgube največje:

		V EUR
NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH		01.01.- 25.09.2008
IEKG	INTEREUROPA KOPER D.D.	5.133.770
KRKG	KRKA D.D. NOVO MESTO	4.964.731
KBMR	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR	3.947.094
PILR	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	2.985.886
DBK GY	DEUTSCHE BANK AG	1.700.060
TTM US	TATA MOTORS LTD-SPON ADR	1.307.398
ALV GY	ALLIANZ AG	1.142.596
ACH US	ALUMINUM CORP. OF CHINA	991.728
ASI FP	LYXOR ETF CHINA ENTERPRICE	952.165
AELG	AERODROM LJUBLJANA D.D.	907.477
	OSTALE NALOŽBE	6.158.505
SKUPAJ NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH		30.191.410

Drugi odhodki v skupnem znesku 13.402 evrov so stroški plačilnega prometa in stroški KDD.

4.2.3 Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

	V EUR	
DOBIČEK ALI IZGUBA	01.01.- 25.09.2008	01.01.- 31.12.2007
SKUPAJ PRIHODKI	5.191.004	41.125.878
SKUPAJ ODHODKI	-33.495.663	-9.201.991
DOBIČEK ALI IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-28.304.659	31.923.887

Izguba poslovnega leta 2008, to je do datuma preoblikovanja, znaša 28.304.659 evrov.

4.3 DRUGA POJASNILA

4.3.1 Razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške investicijske družbe po 178.čl. ZISDU-1

V skladu z ZISDU-1 in Pravili upravljanja sklada je družba za upravljanje, poleg upravljalске provizije, iz sredstev družbe upravičena izvršiti plačila za naslednje vrste stroškov:

- stroške posredovanja pri nakupu in prodaji VP na organiziranih trgih VP (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oz. prodajo plačati organizatorju organiziranega trga VP, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku),
- stroške za provizije in druge stroške KDD, ki jih je na podlagi iz prvega odstavka 61.čl. ZISDU-1 potrebno plačati KDD,
- stroške plačilnega prometa,
- stroške revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
- stroške obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
- stroške v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi),
- davke in druge davščine v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
- stroške skrbniških storitev skrbnika.

CELOTNI STROŠKI SKLADA PO 178.ČL. ZISDU 1	V EUR	
	01.01.- 25.09.2008	01.01.- 31.12.2007
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.340.404	2.067.467
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	55.923	110.265
Odhodki v zvezi z revidiranjem	12.213	14.899
Odhodki v zvezi z obveščanjem delničarjev	7.717	9.273
Odhodki v zvezi s trgovanjem	22.840	23.333
Odhodki iz naslova stroškov plačilnega prometa	1.313	16.031
Odhodki za stroške provizij in drugih stroškov KDD, ki jih je na podlagi iz prvega odstavka 61.čl. ZISDU-1 potrebno plačati KDD	11.713	13.685
SKUPAJ CELOTNI STROŠKI SKLADA PO 178.ČL. ZISDU 1	1.452.123	2.254.953

4.3.2 Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada –TER

Med stroške poslovanja vzajemnega sklada spadajo naslednji stroški, ki se izplačujejo iz sredstev vzajemnega sklada:

- stroški za upravljaljsko provizijo družbi za upravljanje,
- stroški za storitve Klirinško depotne družbe iz prvega odstavka 61. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03 – sklep US, 32/04 – avtentična razlaga in 42/04; v nadaljevanju ZISDU-1), razen stroškov povezanih z vnosom in izvršitvijo naloga (transakcijskih stroškov),
- stroški plačilnega prometa,
- stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,

- stroški v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje iz tretjega odstavka 57. člena in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1,
- stroški provizije za opravljanje skrbniških storitev,
- stroški hrambe in/ali vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov posameznega investicijskega sklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah skladno z določbami 61. a člena ZISDU-1, razen stroškov povezanih z vnosom in izvršitvijo naloga (transakcijskih stroškov),
- stroški v zvezi s sodnimi postopki skrbnika iz drugega odstavka 58. člena, četrtega odstavka 138. člena in četrtega odstavka 182. člena ZISDU-1.

Celotni stroški poslovanja (TER) vzajemnega sklada se v skladu z predpisi obračunavajo za obdobje dvanajstih mesecev za obdobje zadnjih dvanajstih mesecev. Zadnji TER pred preoblikovanjem je bil izračunan za obdobje 12 mesecev to je od 01.07.2007 do 30.06.2008, in znaša 1,62 % čiste vrednosti sredstev.

4.3.3 Naložbene tehnike in orodja upravljanja z naložbami investicijske družbe

Družba za upravljanje za račun uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d., za namene varovanja pred tveganji ne uporablja posebnih tehnik in orodij, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga.

4.3.4 Pregled uporabljenih inštrumentov za obvladovanje tveganj

Na področju obvladovanja tveganj družba ravna v skladu z Načrtom za obvladovanje tveganj posebne uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d.

Načrt opredeljuje posamezna tveganja, postopke za njihovo obvladovanje in osebe odgovorne za obvladovanje teh tveganj.

Področja obvladovanja tveganj so:

- tveganje neizpolnitve obveznosti,
- naložbeno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje dolžniških vrednostnih papirjev in
- tveganje skrbništva.

Družba za upravljanje je v letu 2008 zagotavljala izvajanje postopkov za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj iz tretjega odstavka 65. členu ZISDU-1.

Za obvladovanje tveganj posebne uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d., niso bili uporabljeni finančni inštrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrezno razpršitvijo naložb.

4.3.5 Zadolževanje investicijske družbe

Uravnotežena investicijska družba Infond ID, d.d., v letu 2008, kakor tudi na dan izbrisa iz sodnega registra, ni bila zadolžena.

4.3.6 Razkritja nakupov in prodaj naložb, ki niso uvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov neposredno povezanih z nakupi in prodajami teh naložb

V letu 2008 družba ni kupovala vrednostnih papirjev, ki niso uvrščeni v skupino finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Družba je prodala sledeče naložbe, ki niso uvrščeni v skupino finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida:

Ozn. nal.	IZDAJATELJ	STANJE 01.01.2008	PRODAJA	RKD/RKI	V EUR
					STANJE 25.09.2008
ISBG	IMPOL SLOVENSKA BISTRICA D.D.	412.833	533.045	120.212	0
MBVG	MARIBORSKI VODOVOD D.D. MARIBOR	90.948	115.215	24.267	0

*RKD - realizirani kapitalski dobički, RKI – realizirane kapitalne izgube.

4.3.7 Čista vrednost sredstev in KV na zadnji obračunski dan poslovnega leta za zadnja tri poslovna leta

	V EUR		
	25.09.2008	31.12.2007	31.12.2006
ČISTA VREDNOST SREDSTEV	101.120.011	144.666.842	118.249.496
KNJIGOVODSKA VREDNOST	12,43	17,79	14,54

Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja sta za leto 2006 preračunana iz SIT v EUR po paritetnem tečaju 239,64 SIT za 1 EUR.

4.3.8 Oblikovanje popravkov vrednosti naložb

Za naložbe uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d., v letu 2008 ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

4.3.9 Lastne delnice

Na dan izbrisa iz sodnega registra, dne 26.09.2008 družba nima lastnih delnic, prav tako pa v letu 2008 ni opravila nobenega posla z lastnimi delnicami.

4.3.10 Skupno ovrednotenje sredstev investicijske družbe

Pri vrednotenju premoženja uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d., ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

4.3.11 Zastavljeni in posojeni vrednostni papirji

Premoženje uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d., od 01.01.2008 do 26.09.2008, ni bilo predmet zastav in posojil.

4.3.12 Naložbe v povezane osebe

Uravnorežena investicijska družba Infond ID, d.d., ima sledečo naložbo v povezane osebe:

Izdajatelj	Oznaka VP	Št. lotov	Vrednost v EUR
Nova kreditna banka Maribor	KBMR	178.188	3.563.760
SKUPAJ NALOŽBE V POVEZANE OSEBE			3.563.760

4.3.13 Objava dnevne knjigovodske vrednosti delnice

Knjigovodska vrednost delnice uravnorežene investicijske družbe Infond ID, d.d., se je dnevno pošiljala na Ljubljansko borzo in Agencijo za trg vrednostnih papirjev. Dnevno se je objavljala na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

4.3.8 Poslovni izid po preračunu kapitala z rastjo cen življenjskih potrebščin

	Stanje (povprečno) celotnega kapitala 25.09.2008	% spremembe	Učinek preračuna	Poslovni izid leta 2008	Korigirani poslovni izid leta 2008
Preračun z rastjo cen življenjskih potrebščin	121.240.112	2,10	2.546.042	-28.304.659	-30.850.701

4.3.15 Izplačilo nagrad nadzornemu svetu

Po sklepu skupščine so bile v letu 2008 za leto 2007 izplačane nagrade nadzornemu svetu Infond ID, uravnorežene investicijske družbe, d.d., v bruto znesku 24.000 evrov.

4.3.16 Dogodki po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Pomembnih dogodkov v času sestavitve letnega poročila, nastalih po 25.09.2008, vključno do 13.02.2009, ki bi vplivali na razumevanje podanih izkazov, ni bilo. Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 13.02.2009.

5 IZKAZ PREMOŽENJA

Izkaz premoženja izkazuje sredstva družbe in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente, v skladu z naložbeno politiko družbe, razvrščene glede na vrste naložb, prikazanih v bilanci stanja, in valuto, v kateri so izražene.

Pri vsaki naložbi so opredeljeni oznaka naložbe, izdajatelj, država izdajatelja, število vrednostnih papirjev, izvirna valuta, vrednost po izvorni valuti izkazano v EUR, vrednost v EUR po izvorni valuti, delež v sredstvih sklada, delež v izdaji vrednostnih papirjev.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJ ATELJA	ŠTEVILO VREDN OSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V EUR PO IZVIRNI VALUTI				
									EUR	CHF	HUF	NOK	USD
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				93.004.414		82,12			80.430.581	568.239	1.385.877	646.361	9.973.356
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				93.004.414		82,12			80.430.581	568.239	1.385.877	646.361	9.973.356
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				57.459.475		50,74			57.459.475				
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				57.459.475		50,74			57.459.475				
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				36.600.022		32,31			36.600.022				
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				36.600.022		32,31			36.600.022				
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SI	19.289	963.871	0,14	0,85	EUR	963.871	963.871				
CETIS CELJE D.D.	CETG	SI	27.358	2.051.850	13,68	1,81	EUR	2.051.850	2.051.850				
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SI	323.489	7.058.530	4,09	6,23	EUR	7.058.530	7.058.530				
CINKARNA CELJE D.D.	CICG	SI	621	73.899	0,08	0,07	EUR	73.899	73.899				
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	SI	114.158	9.222.825	0,32	8,14	EUR	9.222.825	9.222.825				
PIVOVARNA LAŠKO D.D.	PILR	SI	125.812	7.907.284	1,44	6,98	EUR	7.907.284	7.907.284				
AERODROM D.D. LJUBLJANA	AELG	SI	11.147	751.308	0,29	0,66	EUR	751.308	751.308				
KOŠAKI TMI D.D. MARIBOR	TKMG	SI	1.100	69.190	2,54	0,06	EUR	69.190	69.190				
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SI	43.928	1.068.329	0,56	0,94	EUR	1.068.329	1.068.329				
TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	TLSG	SI	16.820	3.606.376	0,26	3,19	EUR	3.606.376	3.606.376				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, D.D.	KBMR	SI	178.188	3.563.760	0,76	3,15	EUR	3.563.760	3.563.760				
SKUPINA PRVA, ZAVARO.HOLDING,D.D. - PRVA INSURANCE HOLDING C	PPDG	SI	4.500	262.800	2,65	0,23	EUR	262.800	262.800				

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJ ATELJA	ŠTEVILO VREDN OSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V EUR PO IZVIRNI VALUTI				
									EUR	CHF	HUF	NOK	USD
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				20.859.453		18,43		20.859.453					
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				5.484.219		4,85		5.484.219					
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	SI	40.000	4.051.450	5,04	3,58	EUR	4.051.450	4.051.450				
SLOV. ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D. LJUBLJANA	SOS2E	SI	32.629	1.432.769	0,22	1,27	EUR	1.432.769	1.432.769				
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				15.375.234		13,58		15.375.234					
PROBANKA D.D.	PRB10	SI	2.600	2.603.143	8,67	2,30	EUR	2.603.143	2.603.143				
ABANKA VIPA D.D.	AB10	SI	2.500	2.713.429	11,90	2,40	EUR	2.713.429	2.713.429				
BANKA CELJE D.D.	BCE10	SI	30.000	3.181.803	8,11	2,81	EUR	3.181.803	3.181.803				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB14	SI	6.600	6.876.859	38,82	6,07	EUR	6.876.859	6.876.859				
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				35.544.939		31,38		22.971.106	568.239	1.385.877	646.361	9.973.356	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				35.544.939		31,38		22.971.106	568.239	1.385.877	646.361	9.973.356	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				25.302.321		22,34		12.728.488	568.239	1.385.877	646.361	9.973.356	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				24.946.199		22,03		12.728.488	568.239	1.385.877	646.361	9.617.234	
OMV AG	OMV AV	AT	14.300	488.631	0,00	0,44	EUR	488.631	488.631				
BASF SE	BAS GY	DE	6.400	225.856	0,00	0,20	EUR	225.856	225.856				
ENI SPA	ENI IM	IT	58.500	1.145.839	0,00	1,01	EUR	1.145.839	1.145.839				
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	29.000	3.024.700	0,01	2,67	EUR	3.024.700	3.024.700				
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	4.750	319.224	0,00	0,28	EUR	319.224	319.224				
GEDEON RICHTER	RICHT HB	HU	6.500	826.168	0,03	0,73	HUF	198.899.999		826.168			
CONOCO PHILLIPS	COP US	US	39.000	2.038.878	0,00	1,80	USD	2.997.150					2.038.878
DEUTSCHE BANK AG	DBK GY	DE	50.900	2.850.400	0,01	2,52	EUR	2.850.400	2.850.400				
STATOILHYDRO ASA	STL NO	NO	36.122	646.361	0,00	0,57	NOK	5.346.056			646.361		
VIMPELCOM SP ADR	VIP US	RU	20.000	289.524	0,00	0,26	USD	425.600					289.524
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	20.000	943.673	0,69	0,83	USD	1.387.200					943.673
CHINA MOBILE HK LTD	CHL US	CN	17.000	602.980	0,00	0,53	USD	886.380					602.980
CHRISTIAN DIOR S.A.	CDI FP	FR	5.300	316.463	0,00	0,28	EUR	316.463	316.463				
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DE	140.000	1.526.000	0,00	1,35	EUR	1.526.000	1.526.000				
ERSTE GROUP BANK AG	EBS AV	AT	26.000	1.040.260	0,01	0,92	EUR	1.040.260	1.040.260				
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN VX	CH	15.000	568.239	0,00	0,50	CHF	906.000		568.239			
PETROCHINA CO. LTD.	PTR US	CN	6.900	532.849	0,00	0,47	USD	783.288					532.849
TEVA PHARMACEUTICAL	TEVA US	IZR	66.000	2.052.735	0,01	1,81	USD	3.017.520					2.052.735

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJ ATELJA	ŠTEVILO VREDN OSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V EUR PO IZVIRNI VALUTI					
									EUR	CHF	HUF	NOK	USD	
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GY	DE	13.000	401.960	0,02	0,35	EUR	401.960	401.960					
ALUMINUM CORP. OF CHINA	ACH US	CN	65.000	787.075	0,20	0,69	USD	1.157.000						787.075
MOBILE TELESISTEMS SP ADR	MBT US	RU	9.000	379.469	0,00	0,34	USD	557.820						379.469
MUENCHNER RUECK. AG- REG	MUV2 GY	DE	1.700	193.800	0,00	0,17	EUR	193.800	193.800					
TATA MOTORS LTD.SPON. ADR	TTM US	IN	187.500	1.098.214	0,00	0,97	USD	1.614.375						1.098.214
MOL MAGYAR OLAJ - ES GZ- SP	MOL HB	HU	8.750	559.709	0,01	0,49	HUF	134.750.000			559.709			
OAD GAZPROM-SPON ADR	OGZD LI	RU	38.000	891.837	0,00	0,79	USD	1.311.000						891.837
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	BMW GY	DE	41.000	1.195.355	0,01	1,06	EUR	1.195.355	1.195.355					
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				356.122		0,31								356.122
INDIA FUND INC.	IFN US	US	15.000	356.122	0,05	0,31	USD	523.500						356.122
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				10.242.618		9,04				10.242.618				
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				10.242.618		9,04				10.242.618				
MARIBOR FINANCE B.V.	NOVAKR 7.02.10/29/49	NL	9.600	10.242.618	9,60	9,04	EUR	10.242.618	10.242.618					
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				4.707.999		4,16			3.372.400					1.335.599
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				3.372.400		2,98			3.372.400					1.335.599
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				3.372.400		2,98			3.372.400					
LYXOR ETF RUSSIA	RUS FP	FR	21.000	544.950	0,42	0,48	EUR	544.950	544.950					
ISHARES DJ STOXX 50	SX5PEX GY	DE	41.000	1.145.950	0,47	1,01	EUR	1.145.950	1.145.950					
LYXOR ETF CHINA														
ENTERPRISE	ASI FP	FR	19.000	1.681.500	0,34	1,49	EUR	1.681.500	1.681.500					
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				1.335.599		1,18								1.335.599
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.335.599		1,18								1.335.599
ISHARES DJ SEL. DIV	DVY US	US	20.000	760.408	0,02	0,67	USD	1.117.800						760.408
SPDR TRUST SERIES 1	SPY US	US	7.000	575.191	0,00	0,51	USD	845.530						575.191
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				7.695.535		6,79				7.695.535				
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inst. denarnega trga domačih izdajat.				7.695.535		6,79				7.695.535				
AERO CELJE D.D.	AECG	SI	5.804	580.400	4,20	0,51	EUR	580.400	580.400					

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJ ATELJA	ŠTEVILO VREDN OSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V EUR PO IZVIRNI VALUTI					
									EUR	CHF	HUF	NOK	USD	
ADRIA AIRWAYS D.D.	AARG	SI	19.832	535.464	2,44	0,47	EUR	535.464	535.464					
CASINO PORTOROŽ D.D.	CAPP	SI	135.976	596.955	5,83	0,53	EUR	596.955	596.955					
HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	SI	465.523	5.180.551	6,86	4,57	EUR	5.180.551	5.180.551					
TERME TOPOLŠICA D.D.	TTOG	SI	3.501	442.967	5,97	0,39	EUR	442.967	442.967					
NOVA OPREMA SLOVENJ GRADEČ D.D.	NOSG	SI	396	692	0,29	0,00	EUR	692	692					
LJUBLJANSKE MLEKARNE D.D. LJUBLJANA	LMLG	SI	12.021	175.239	0,27	0,16	EUR	175.239	175.239					
NOVOLES - LESNA INDUSTRIJA STRAŽA D.D.	NVSG	SI	41.338	130.215	6,55	0,11	EUR	130.215	130.215					
SŽ - ŽELEZNIŠKA TISKARNA LJUBLJANA D.D.	ZITG	SI	5.034	53.052	7,92	0,05	EUR	53.052	53.052					
PREMOŽENJE SKUPAJ				105.407.948		93,07			91.498.516	568.239	1.385.877	646.361	11.308.955	
1 DENARNA SREDSTVA				7.665.911		6,77			7.665.911	0	0	0	0	0
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				7.665.911		6,77			7.665.911	0	0	0	0	0
8 TERJATVE				182.005		0,16			145.425	0	0	0	36.580	
8.5 Terjatve za dividende				178.849		0,16			142.269	0	0	0	36.580	
8.7 Druge terjatve iz poslovanja				3.156		0,00			3.156	0	0	0	0	
9 AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE				4.601		0,00			4.601	0	0	0	0	0
VSA SREDSTVA				113.260.465		100,00			99.314.453	568.239	1.385.877	646.361	11.345.535	

REVIZORJEV DODATEK

1. Uvod

Revidirali smo računovodske izkaze investicijske družbe Infond ID, uravnotežena investicijska družba, d.d., ki ga upravlja družba KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, za obdobje, ki se je končalo 25. septembra 2008 in opravili druge postopke, ki so nam bili predpisani s Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/ in 31/07; odslej Sklep).

Namen revidiranja letnega poročila investicijskega sklada je bil pregled letnega poročila, določenega s prvim odstavkom 85. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju ZISDU – 1) in podajanje neodvisnega strokovnega mnenja zlasti o:

1. letnih računovodskih izkazih investicijskega sklada,
2. pravilnosti in popolnosti razkritij v prilogi k računovodskim izkazom investicijskega sklada,
3. spoštovanju pravil, določenih v ZISDU – 1 in na njegovi podlagi izdanih predpisih o upravljanju investicijskega sklada,
4. pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju Agencija) ter javnih objav informacij o poslovanju investicijskega sklada,
5. pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb iz šestega odstavka 13. člena ZISDU-1.

Poročilo o revidiranju, ki je sestavljeno iz revizorjevega poročila o računovodskih izkazih, posebnega mnenja za potrebe obveščanja javnosti in revizorjevega dodatka, je združeno z letnimi računovodskimi izkazi in predpisanimi razkritji investicijskega sklada, saj brez njega ni smiselna celota. Pri revizorjevemu dodatku so posamična poročila in mnenja revizorja oblikovana smiselno glede na zahtevo sklepa kot tudi na samo naravo predmeta pregleda.

POROČILO O USKLAJENOSTI NALOŽB INVESTICIJSKE DRUŽBE Z ZAKONOM O INVESTICIJSKIH SKLADIH IN DRUŽBAH ZA UPRAVLJANJE

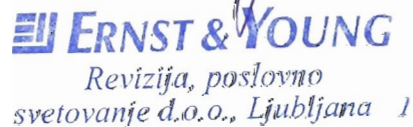
Revidirali smo usklajenost naložb investicijske družbe Infond ID, uravnotežena investicijska družba, d.d., z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 (uradno prečiščeno besedilo), 68/05 in 92/07; odslej ZISDU-1), s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 87/05), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami statuta v poslovnem letu, končanem na dan 25. septembra 2008. Za našeto je odgovoren upravljavec KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. investicijske družbe. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ZISDU-1 ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti standardi, ZISDU-1 in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so naložbe investicijske družbe v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o usklajenosti naložb z ZISDU-1, s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 87/05), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami in določbami statuta ter o izpolnjenosti pogojev iz prvega in drugega odstavka 137.a člena ZISDU-1, pri izjemah od prepovedanih poslov pa tudi presojanje, ali sta skrbnik in družba za upravljanje v teh primerih ravnala v najboljšem interesu vlagateljev. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so naložbe investicijske družbe Infond ID, uravnotežena investicijska družba, d.d., v letu, ki se je končalo 25. septembra 2008, v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 87/05), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami statuta.

Ljubljana, 13. februar 2009

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor



Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

POROČILO O KNJIGOVODSKI VREDNOSTI DELNIC INVESTICIJSKE DRUŽBE

Revidirali smo pravilnost izračuna KVD investicijske družbe Infond ID, uravnotežena investicijska družba, d.d.. za poslovno leto, ki se je končalo 25. septembra 2008. Za pravilnost izračuna KVD je odgovoren upravljavec KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. investicijske družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o tem na podlagi revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je KVD investicijske družbe Infond ID, uravnotežena investicijska družba, d.d.. izračunana v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil o izračunu KVD na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je investicijska družba Infond ID, uravnotežena investicijska družba, d.d.. v poslovnem letu, ki se je končalo 25. septembra 2008, KVD v vseh pomembnih pogledih izračunavala 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.

Ljubljana, 13. februar 2009

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor



 ERNST & YOUNG

Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA INVESTICIJSKO DRUŽBO PREDPISALA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE


Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrtov iz pravil o obvladovanju tveganj Načrt za obvladovanje tveganj uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d v poslovnem letu, ki se je končalo 25. septembra 2008, ki ga je zanj dne 6.6.2007 predpisala in sprejela družba KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. investicijske družbe. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj IS, spoštujejo in izvajajo. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o obstoju, izvajanju in spoštovanju pravil obvladovanja tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je investicijska družba Infond ID, uravnotežena investicijska družba, d.d. v poslovnem letu, ki se je končalo 25. septembra 2008, v vseh pomembnih pogledih izpolnjevala ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj Načrt za obvladovanje tveganj uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d, ki ga je zanj dne 6.6.2007 predpisala družba KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.

Ljubljana, 13. februar 2009

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor



*Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana*

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL

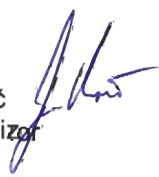
Revidirali smo pravilnost in popolnost v priloženem seznamu navedenih obvestil in poročil investicijske družbe Infond ID, uravnotežena investicijska družba, d.d.. za poslovno leto, ki se je končalo 25. septembra 2008, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravljavec KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. investicijske družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da obvestila in poročila ne vsebujejo napačnih navedb ter da so skladna s stanji iz revidiranih računovodskih izkazov. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov, da so obvestila in poročila agenciji skladna z namenom, vsebino, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila investicijske družbe Infond ID, uravnotežena investicijska družba, d.d., ki jih je posredovala Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 25. septembra 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov investicijske družbe Infond ID, uravnotežena investicijska družba, d.d....

Ljubljana, 13. februar 2009

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor



 ERNST & YOUNG

Revizija, poslovna
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI SEZNAMA POVEZANIH OSEB

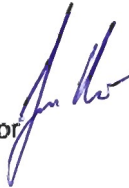
Revidirali smo pravilnost in popolnost priloženega seznama povezanih oseb, ki ga je družba KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., za poslovno leto, ki se je končalo 25. septembra 2008, vodila v skladu s šestim odstavkom 13. člena ZISDU-1. Za pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb je odgovorno ravnateljstvo družbe za upravljanje. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je seznam povezanih oseb pravilen in popoln. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o podatkih in informacijah, vsebovanih v omenjenem seznamu. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je seznam z družbo KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., povezanih oseb za poslovno leto, ki se je končalo 25. septembra 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

Ljubljana, 13. februar 2009

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor



 ERNST & YOUNG
*Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1*

POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI

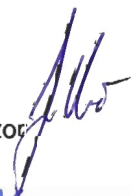
Revidirali smo priloženo bilanco stanja investicijske družbe Infond ID, uravnotežena investicijska družba, d.d.. na dan 25. septembra 2008 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja kapitala investicijske družbe ter dodatek k računovodskim izkazom za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb investicijske družbe z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, knjigovodsko vrednost delnic (odslej KVD) investicijske družbe, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijsko družbo predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse naštetu je odgovoren upravljavec KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. investicijske družbe. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 (uradno prečiščeno besedilo) in 68/05 in 92/07) ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb ter da je bila pri strukturi naložb investicijske družbe, izračunu KVD investicijske družbe, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijsko družbo predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je izraženo v skladu s 6. členom Sklepa.

Na podlagi opravljenih revizijskih postopkov izdajamo o zadevah, navedenih v prvem odstavku tega poročila, pritrdilno mnenje.

Ljubljana, 13. februar 2009

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor



 ERNST & YOUNG

Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

- 1 IS 0 : Zbirnik k poročilu o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada za leto 2008
- 2 IS 1: Prikaz naložb investicijskega sklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev
- 3 IS 2: Prikaz naložb investicijskega sklada v enote premoženja oz. delnice investicijskih družb tujih izdajateljev
- 4 IS 3: Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil
- 5 IS 4: Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za IS predpisala DZU
- 6 IS 6: Knjigovodska vrednost investicijske družbe
- 7 IS 7: Izboljšave in odprave pomanjkljivosti iz pisma poslovodstvu preteklega leta

ZBIRNIK K POROČILU O REVIDIRANJU LETNEGA POROČILA INVESTICIJSKEGA SKLADA ¹⁾	2008	IS-0
Družba za upravljanje	KBM INFOND, D.O.O.	
Investicijski sklad	delniška investicijska družba INFOND ID, D.D.	

¹⁾ Revizijske tabele se uporabljajo za revidiranje poslovanja investicijskih skladov, katerih poslovanje je na dan 25.09.2008 usklajeno z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 - UPB1 in 68/05 - odločba US)

	Stran v dodatku		
Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti (6. člen *Sklepa)	44	pritrnilno	
Mnenje o računovodskih izkazih in opis uporabljenih računovodskih usmeritev (2. odstavek 5. člena *Sklepa)	10	pritrnilno	
Mnenje o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1 (9. člen *Sklepa)	39	pritrnilno	
Mnenje o vrednosti enote premoženja **VS oz. knjigovodske vrednosti delnice ***ID (10. člen *Sklepa)	40	pritrnilno	
Mnenje o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj IS (11. člen *Sklepa)	41	pritrnilno	
Mnenje o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil (12. člen *Sklepa)	42	pritrnilno	
Mnenje o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb (13. člen *Sklepa)	43	pritrnilno	

* Sklep o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada

**VS - Vzajemni sklad

***ID - Investicijska družba


Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
13.02.2009	Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.d. Ljubljana


PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV										2008		IS-1	
Družba za upravljanje			KBM INFOND, D.O.O.										
Investicijski sklad			delniška investicijska družba INFOND ID, D.D.										
Datum: 25.09.2008			Količine v lotih oz. enotah, cena v EUR										
Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstopanje v %	
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
A	VREDNOSTNI PAPIRJI							35.544.939			35.544.939	0	0
1	OMV AG	AT	OMV AV	WBAH	OMV AV	14.300	34,17	488.631	14.300	34,17	488.631	0	0
2	BASF SE	DE	BAS GY	XETR	BAS GY	6.400	35,29	225.856	6.400	35,29	225.856	0	0
3	ENI SPA	IT	ENI IM	MTAA	ENI IM	58.500	19,59	1.145.839	58.500	19,59	1.145.839	0	0
4	ALLIANZ SE	DE	ALV GY	XETR	ALV GY	29.000	104,30	3.024.700	29.000	104,30	3.024.700	0	0
5	BNP PARIBAS	FR	BNP FP	XPAR	BNP FP	4.750	67,21	319.224	4.750	67,21	319.224	0	0
6	GEDEON RICHTER	HU	HB	XBUD	RICHT HB	6.500	127,10	826.168	6.500	127,10	826.168	0	0
7	CONOCO PHILLIPS	US	COP US	XNYS	COP US	39.000	52,28	2.038.878	39.000	52,28	2.038.878	0	0
8	DEUTSCHE BANK AG	DE	DBK GY	XETR	DBK GY	50.900	56,00	2.850.400	50.900	56,00	2.850.400	0	0
9	STATOILHYDRO ASA	NO	STL NO	XOSL	STL NO	36.122	17,89	646.361	36.122	17,89	646.361	0	0
10	VIMPELCOM SP ADR	RU	VIP US	XNYS	VIP US	20.000	14,48	289.524	20.000	14,48	289.524	0	0
11	JOHNSON & JOHNSON	US	JNJ US	XNYS	JNJ US	20.000	47,18	943.673	20.000	47,18	943.673	0	0
12	CHINA MOBILE HK LTD	CN	CHL US	XNYS	CHL US	17.000	35,47	602.980	17.000	35,47	602.980	0	0
13	CHRISTIAN DIOR S.A.	FR	CDI FP	XPAR	CDI FP	5.300	59,71	316.463	5.300	59,71	316.463	0	0
14	DEUTSCHE TELEKOM AG	DE	DTE GY	XETR	DTE GY	140.000	10,90	1.526.000	140.000	10,90	1.526.000	0	0
15	ERSTE GROUP BANK AG	AT	EBS AV	WBAH	EBS AV	26.000	40,01	1.040.260	26.000	40,01	1.040.260	0	0
16	NOVARTIS AG-REG SHS	CH	VX	XVTX	NOVN VX	15.000	37,88	568.239	15.000	37,88	568.239	0	0
17	PETROCHINA CO. LTD.	CN	PTR US	XNYS	PTR US	6.900	77,22	532.849	6.900	77,22	532.849	0	0
18	TEVA PHARMACEUTICAL	IZR	TEVA US	XNGS	TEVA US	66.000	31,10	2.052.735	66.000	31,10	2.052.735	0	0
19	STADA ARZNEIMITTEL AG	DE	SAZ GY	XETR	SAZ GY	13.000	30,92	401.960	13.000	30,92	401.960	0	0
20	ALUMINUM CORP. OF CHINA	CN	ACH US	XNYS	ACH US	65.000	12,11	787.075	65.000	12,11	787.075	0	0
21	MOBILE TELESYSTEMS SP ADR	RU	MBT US	XNYS	MBT US	9.000	42,16	379.469	9.000	42,16	379.469	0	0


Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstopanje v %	
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
22	MUENCHNER RUECK. AG-REG	DE	MUV2 GY	XETR	MUV2 GY	1.700	114,00	193.800	1.700	114,00	193.800	0	0
23	TATA MOTORS LTD.SPON. ADR	IN	TTM US	XNYS	TTM US	187.500	5,86	1.098.214	187.500	5,86	1.098.214	0	0
24	MOL MAGYAR OLAJ - ES GZ-SP	HU	MOI. HB	XBUD	MOI. HB	8.750	63,97	559.709	8.750	63,97	559.709	0	0
25	OAO GAZPROM-SPON ADR	RU	OGZD LI	XLON	OGZD LI	38.000	23,47	891.837	38.000	23,47	891.837	0	0
26	BAYERISCHE MOTOREN WERKE	DE	BMW GY	XETR	BMW GY	41.000	29,16	1.195.355	41.000	29,16	1.195.355	0	0
27	INDIA FUND INC.	US	IFN US	XNYS	IFN US	15.000	23,74	356.122	15.000	23,74	356.122	0	0
28	MARIBOR FINANCE B.V.	NL	NOVAKR	OTC	NOVAKR	9.600	1.066,94	10.242.618	9.600	1.066,94	10.242.618	0	0
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)							0			0	0	0
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ							35.544.939			35.544.939	0	0
Č	IDT SKUPAJ							0			0	0	0
D	SKUPAJ C IN Č							35.544.939			35.544.939	0	0

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe
13.02.2009	Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.d. Ljubljana

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V ENOTE PREMOŽENJA OZ. DELNICE INVESTICIJSKIH DRUŽB TUJIH IZDAJATELJEV										2008		IS-2	
Družba za upravljanje			KBM INFOND, D.O.O.										
Investicijski sklad			delniška investicijska družba INFOND ID, D.D.										
Datum: 25.09.2008			Količina v lotih oz. enotah, cena v EUR										
Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstopanje v %	
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
A	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI							3.372.400			3.372.400	0	0
A1	UCITS vzajemni skladi							2.226.450			2.226.450	0	0
1	LYXOR ETF RUSSIA	FR	RUS FP	XPAR	RUS FP	21.000	25,95	544.950	21.000	25,95	544.950	0	0
2	LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE	FR	ASI FP	XPAR	ASI FP	19.000	88,5	1.681.500	19.000	88,5	1.681.500	0	0
A2	UCITS investicijske družbe							1.145.950			1.145.950	0	0
1	ISHARES DJ STOXX 50	DE	SX5PEX GY	XFRA	SX5PEX GY	41.000	27,95	1.145.950	41.000	27,95	1.145.950	0	0
B	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI							1.335.599			1.335.599	0	0
B1	NE -UCITS vzajemni skladi							1.335.599			1.335.599	0	0
B2	NE-UCITS investicijske družbe							1.335.599			1.335.599	0	0
1	ISHARES DJ SEL. DIV	US	DVY US	ARCX	DVY US	20.000	38,02	760.408	20.000	38,02	760.408	0	0
2	SPDR TRUST SERIES 1	US	SPY US	ARCX	SPY US	7.000	82,17	575.191	7.000	82,17	575.191	0	0
C	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ							3.372.400			3.372.400	0	0
Č	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ							1.335.599			1.335.599	0	0
D	SKUPAJ C IN Č							4.707.999			4.707.999	0	0
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev. družbe											
13.02.2009		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.d. Ljubljana											

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL											2008	IS-3
Družba za upravljanje		KBM INFOND, D.O.O.										
Investicijski sklad		delniška investicijska družba INFOND ID, D.D.										
POROČILA SO POPOLNA, PRAVILNA IN DOSTOPNA JAVNOSTI												
Datum	IS/M-1	IS/M-2a	IS/M-2b	IS/M-2c	IS/M-2e	IS/M-2d	IS/M-2e*	IS/M-2f	IS/M-BS	IS/K-IPI		
31.03.2008		DA	DA	DA	DA	DA		DA	DA	DA		
31.07.2008		DA	DA	DA	DA	DA		DA	DA	DA		
25.09.2008		DA	DA	DA	DA	DA		DA	DA	DA		
Polletno poročilo (pripombe revizorja) NE												
IS/M-2e* - indeksni sklad												
Revizor med drugim preveri:												
1. Ali so poročila skladna s stanjem, ki je razvidno iz računovodskih izkazov oziroma letnega poročila investicijskega sklada?												
2. Ali so poročila objavljena v predpisanem roku?												
3. Ali se poročila ujemajo z javno objavljenimi poročili?												
4. Dostopnost poročil investicijskega sklada javnosti												
***Pri preverjanju polletnega poročila revizor med drugim preveri:												
1. Ali je polletno poročilo izdelano v skladu z veljavnimi predpisi												
2. Ali polletno poročilo vsebuje vse zahtevane elemente												
3. Dostopnost polletnega poročila javnosti												
V kolikor revizor nima posebnih pripomb na pregledano polletno poročilo, označi rubriko z "NE".												
Sklenjena pogodba s skrbnikom: Nova Ljubljanska banka, d.d., Ljubljana, dne 02.06.2008												
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe										
13.02.2009		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.d. Ljubljana 										

POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA IS PREDPISALA DZU		2008	IS-4
Družba za upravljanje	KBM INFOND, D.O.O.		
Investicijski sklad	delniška investicijska družba INFOND ID, D.D.		
Vrsta naložb v portfelju investicijskega sklada*(delnice, obveznice,..)	Navedba tveganj iz načrta za obvladovanje tveganj IS, povezanih s posamezno vrsto naložb	Merjenje tveganj z analitičnimi metodami (DA, NE)	Navedba ali je DZU v revidiranem letu obvladovala navedena tveganja (1, 2, 3, 4)**
delnice, obveznice	TVEGANJE NEIZPOLNITVE OBVEZNOSTI	DA	1
delnice, obveznice	NALOŽBENO TVEGANJE	DA	2
delnice, obveznice	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	DA	1
delnice, obveznice	VALUTNO TVEGANJE	DA	1
delnice, obveznice	TVEGANJE SKRBNIŠTVA	DA	1
obveznice	TVEGANJE DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	DA	1
* v primeru vlaganja v izvedene finančne instrumente, navedba vrste le teh in namena njihove uporabe (zavarovanje, trgovanje)			
** 1 - DA, brez ukrepov 2 - DA, do 5 ukrepov 3 - DA, nad 5 ukrepov 4 - NE			
Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe		
13.02.2009	Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.d. Ljubljana 		

KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNIC ID		2008	IS- 6	
Družba za upravljanje		KBM INFOND, D.O.O.		
Investicijska družba		delniška investicijska družba INFOND ID, D.D.		
Zap. št.	KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE NA DAN:	Javna objava	Stanje pred revizijo	Odstopanje v %
1	2	3	4	5
1	31.03.2008	15,52	15,52	0
2	31.07.2008	13,45	13,45	0
3	25.09.2008	12,43	12,43	0
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe		
13.02.2009		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.d. Ljubljana 		

IZBOLJŠAVE IN ODPRAVE POMANJKLJIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVU PRETEKLEGA LETA		2008	IS-7
Družba za upravljanje	KBM INFOND, D.O.O.		
Investicijski sklad	delniška investicijska družba INFOND ID, D.D.		
Zap. št.	Pripombe in priporočila za izboljšave iz preteklega leta	Družba za upravljanje je priporočila upoštevala (DA, NE, DELNO)	
	Za leto 2007 ni bilo pripomb.		
Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe		
13.02.2009	Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.d. Ljubljana 