

LETNO POROČILO 2005

Uravnoteženi vzajemni sklad

Infond Uravnoteženi

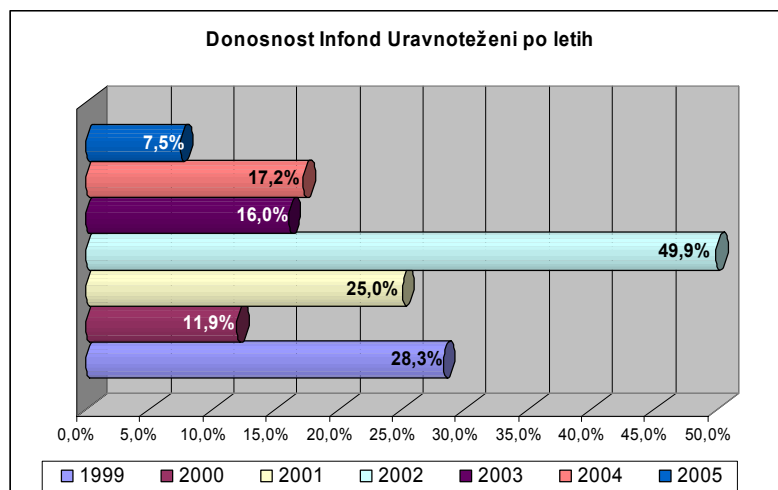


KBMInfond
Družba za upravljanje d.o.o.

Predstavitev vzajemnega sklada	2
Poročilo o upravljanju	4
Revizorjevo poročilo	8
Računovodsko poročilo	9
Bilanca stanja na dan 31.12.2005	9
Izkaz poslovnega izida za leto 2005	10
Izkaz finančnega izida za leto 2005	11
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja	11
Izkaz gibanja števila enot premoženja	11
Izjava uprave	12
Izjava o usklajenosti poslovanja	13
Dodatek k računovodskim izkazom	14
Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve	14
Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj	20
Struktura sredstev	27
Struktura naložb	28
Izkaz premoženja	37
Izkaz pomembnejših sprememb premoženja	38
Druga pojasnila	40
Poročilo o stanju in delovanju notranjih kontrol	43
Obvladovanje tveganj	45
Poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU- 1	46
Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada	47
Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijski sklad predpisala družba za upravljanje	48
Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil	49
Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb	50
Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti	51
Pregled priloženih tabel	52
Priloga: Tabele	

PREDSTAVITEV URAVNOTEŽENEGA VZAJEMNEGA SKLADA INFOND URAVNOTEŽENI

Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi je KBM Infond, družba za upravljanje, prevzela v upravljanje 27. septembra 1999. Tedaj z imenom vzajemni sklad Nika SPD je prešel v upravljanje KBM Infond, družbe za upravljanje, po tem, ko je NIKA DUS, d.d., v postopku, ki je trajal od 28. oktobra 1998 do 3. marca 1999, prejela prepoved upravljanja pooblaščenih investicijskih družb in vzajemnih skladov.



Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi ima v strukturi sredstev med 25 in 75 % delnic. 24. maja 2005 je začel poslovati v skladu z novimi Pravili upravljanja, s čemer je lahko povečal delež naložb v tuje vrednostne papirje iz do tedaj dovoljenih 10 % na 50 % vseh sredstev sklada. Portfelj ni omejen niti panožno niti geografsko. Investicijsko tveganje v kategoriji vseh vzajemnih skladov je ocenjeno kot srednje (6 na lestvici od 1 do 10).

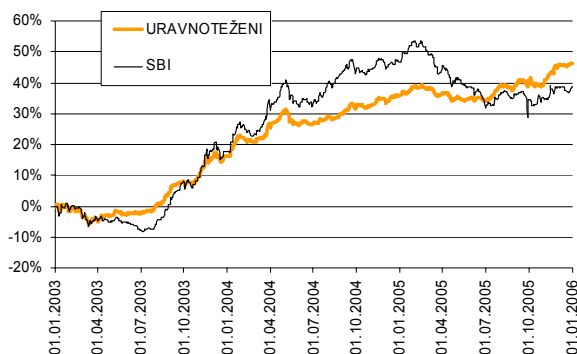
V skladu z novimi Pravili upravljanja se je sklad preimenoval iz S.P.D. v URAVNOTEŽENI.

V skladu z novimi pravili upravljanja se je 24. maja 2005 spremenila lestvica vstopnih stroškov za nakazila v enem dnevu v enega ali več Infondovih skladov ter uvedlo tri varčevalne načrte. Najvišji vstopni stroški za Infond Uravnoteženi so 3 %, odvisno od zneska in načina vlaganja pa lahko dosežejo 0,25 %. Družba za upravljanje obračunava v breme sredstev vzajemnega sklada provizijo za upravljanje v višini 2 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev ter skrbniško provizijo v višini 0,15 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Poslovanje uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Uravnoteženi poteka preko transakcijskega računa št. 02913-0254606521, odprtega pri Novi LB, d.d., Ljubljana – banki skrbnici, in je podprto s programsko opremo za podporo računovodstvu investicijskih skladov, ki ga je izdelal ITEO - Inštitut za trženje, ekonomiko in organizacijo, d.o.o. S tem je zagotovljena raba predpisanega kontnega plana in pravilen obračun provizij, omogočeno je dnevno izdelovanje bilanc, vrednost enote premoženja pa je izračunana v skladu s predpisano metodologijo.

Uspešnost poslovanja sklada se na delu slovenskih delnic primerja s slovenskim borznim indeksom SBI 20, delu slovenskih obveznic s slovenskim borznim indeksom obveznic BIO, del portfelja tujih vrednostnih papirjev pa s svetovnim indeksom MSCI World Index.

Uspešnost poslovanja uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Uravnoteženi v triletnem obdobju od 1.1.2003 do 31.12.2005 v primerjavi s slovenskim borznim indeksom SBI 20



Namenjen je vlagateljem, ki vlagajo na daljši rok in želijo svoja sredstva vložiti v vzajemni sklad z uravnoteženo mero tveganja in varnosti. Priporočljivo obdobje naložbe v enote vzajemnega sklada Infond Uravnoteženi je 3 leta in več.

Obveščanje imetnikov investicijskih kuponov in ostale javnosti o vrednosti enote premoženja poteka dnevno preko časopisja, na spletni strani www.infond.si in prek običajnih spletnih servisov. Prav tako je o poslovanju sklada redno obveščena Agencija za trg vrednostnih papirjev.

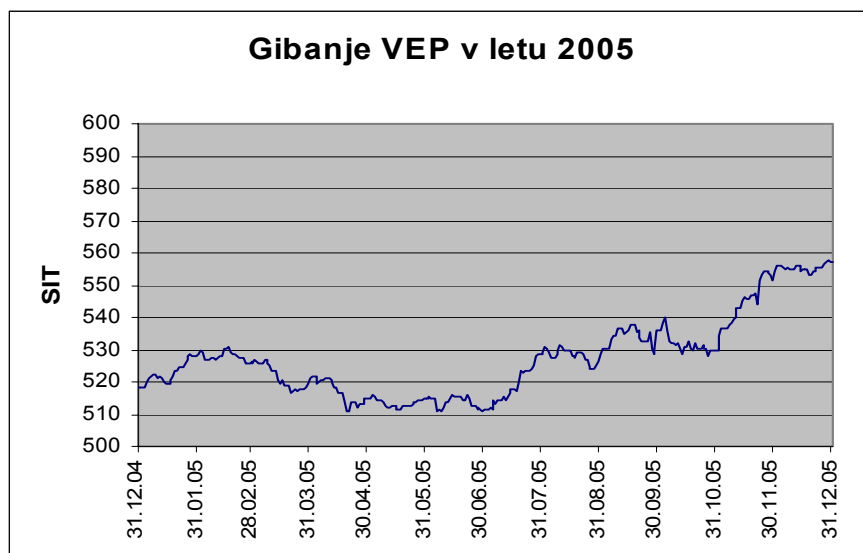
Pregled osnovnih podatkov uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Uravnoteženi

Ime	uravnoteženi vzajemni sklad INFOND URAVNOTEŽENI
Firma	KBM INFOND, d.o.o. – uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi
Sedež	UL. VITA KRAIGHERJA 5, 2000 MARIBOR
Matična številka	5822416003
Transakcijski račun	02913-0254606521 odprt pri Novi Ljubljanski banki, d.d.
Banka skrbnica	NLB, d.d., Ljubljana
Šifra dejavnosti:	65.230
Št. in datum trajnega dovoljenja:	25/16/1/94 z dne 01.06.1994
Število vlagateljev na dan 31.12.2005	1.193
Uprava DZU	Predsednik uprave: Stanko Brglez Član uprave: Marko Planinšec

POROČILO O UPRAVLJANJU VZAJEMNEGA SKLADA

1. Donosnost vzajemnega sklada in gibanje vrednosti enote premoženja

Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi je v letu 2005 ustvaril 7,48 % donos. V primerjavi z donosom drugih alternativnih naložb, kot so bančni depoziti, kjer je vlagatelj v povprečju lahko dosegel 3,5 % letni donos in v primerjavi z gibanjem osrednjega domačega borznega indeksa, ki je v letu 2005 izgubil 5,59 % svoje vrednosti, je sklad posloval odlično.

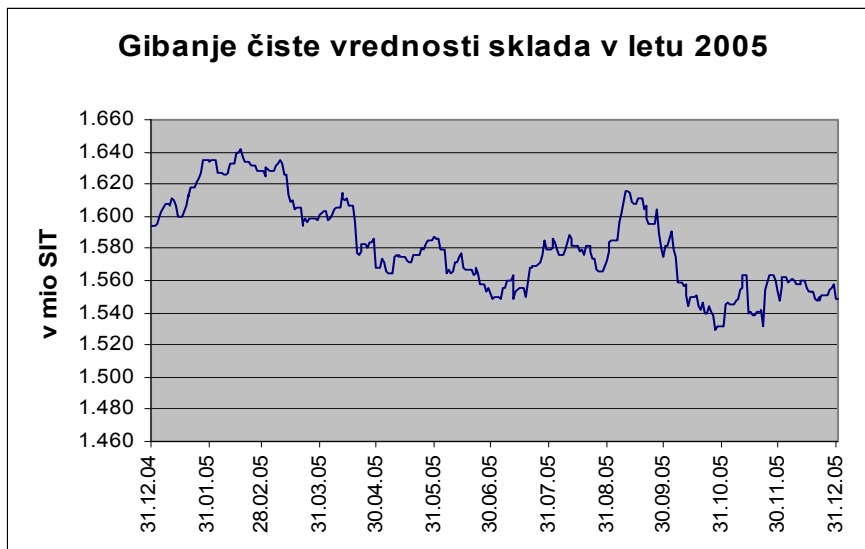


Konec meseca maja je Infond Uravnoteženi pričel poslovati po novih pravilih upravljanja, ki so usklajena z novim ZISDU-1. Nova pravila upravljanja so za vzajemni sklad prinesla pomembno novost in sicer se je povečal dovoljen delež tujih naložb iz prejšnjih 10 % na 50 %. Skladno s pravili je sklad povečal tuje naložbe, ki so v drugi polovici leta zabeležile izrazito pozitiven trend, in s tem omilil oziroma premagal negativen trend na domači borzi, kar je razvidno tudi iz grafa gibanja VEP sklada.

Vzajemni sklad	VEP 30.12.2005	Letos (%)	Polletna donosnost (%)	1-Letna donosnost (%)	2-Letna donosnost (%)	3-Letna donosnost (%)	5-Letna donosnost (%)
<u>Infond Uravnoteženi</u>	556,91	7,48	9,05	7,48	25,94	46,11	173,94

2. Gibanje čiste vrednosti sredstev sklada in dinamika vplačil in izplačil

Ob koncu leta je Infond Uravnoteženi imel v upravljanju 1.549 mio SIT. V primerjavi z letom 2004 so se sredstva v upravljanju sklada zmanjšala za 2,85 %.

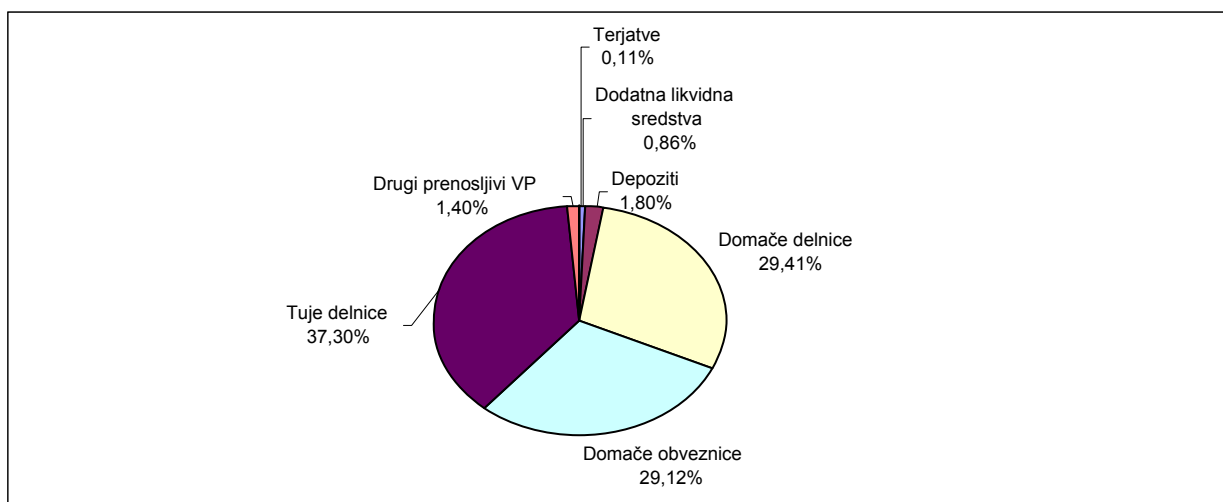


	Znesek vplačil v SIT	Znesek izplačil v SIT
januar, 05	18.592.037	13.411.801
februar, 05	13.479.095	11.407.036
marec, 05	16.142.518	24.282.208
april, 05	31.740.775	45.128.782
maj, 05	34.493.870	18.630.749
junij, 05	10.253.109	36.040.638
julij, 05	10.414.711	32.845.967
avgust, 05	7.314.453	6.741.219
september, 05	15.330.838	37.193.679
oktober, 05	18.954.277	47.453.595
november, 05	7.798.373	53.645.365
december, 05	7.794.087	22.519.736
SKUPAJ	192.308.143	349.300.775

V letu 2005 je bilo za 192.308 tisoč tolarjev vplačil in 349.301 tisoč tolarjev izplačil. Znesek izplačil je v letu 2005 presegel vplačila za 156.993. tisoč tolarjev. Razlogi za večja izplačila nad vplačili so negativen trend poslovanja na domači borzi kot tudi spremembe davčne zakonodaje.

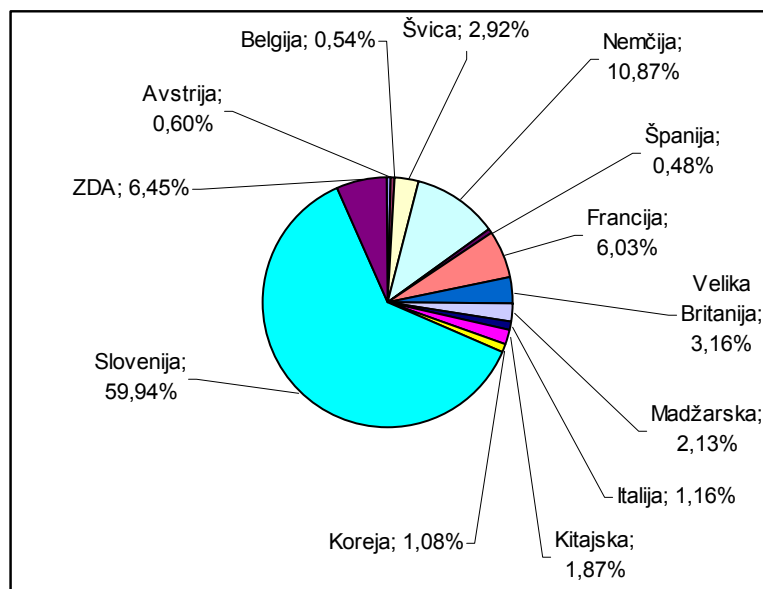
3. Struktura sredstev na dan 31.12.2005

Struktura sredstev



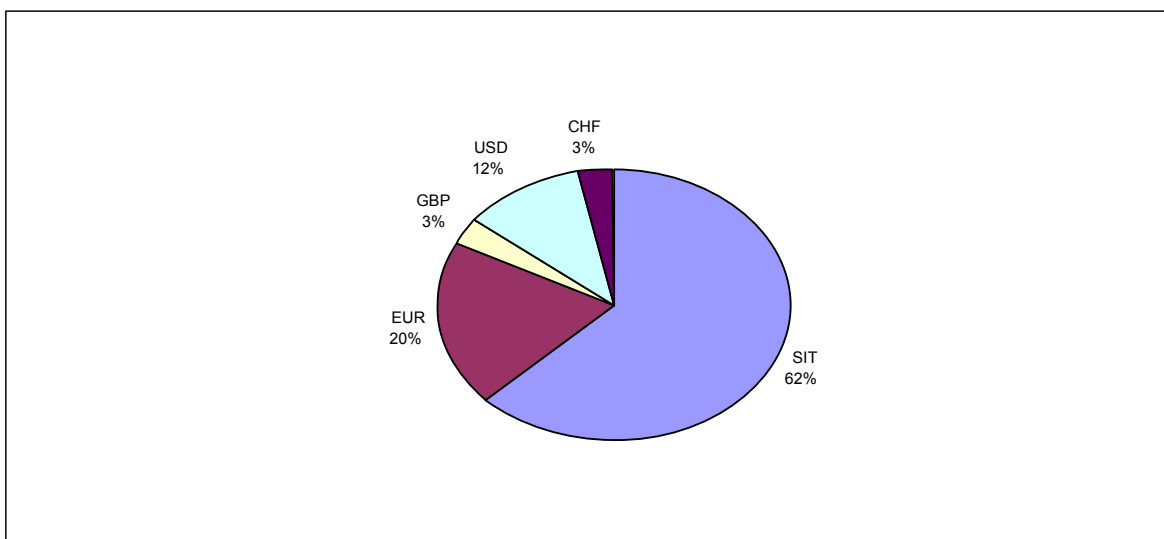
Ob zaključku leta so bile naložbe vzajemnega sklada usklajene s pravili upravljanja sklada. Znotraj leta se je pomembneje spremenila struktura delnic vzajemnega sklada, in sicer so se povečale naložbe v tuje delnice na 37,3 % ter zmanjšale naložbe v domače delnice, ki so ob koncu leta 2005 predstavljale 29,41 % vseh sredstev sklada.

Geografska struktura naložb v vrednostne papirje v sredstvih sklada



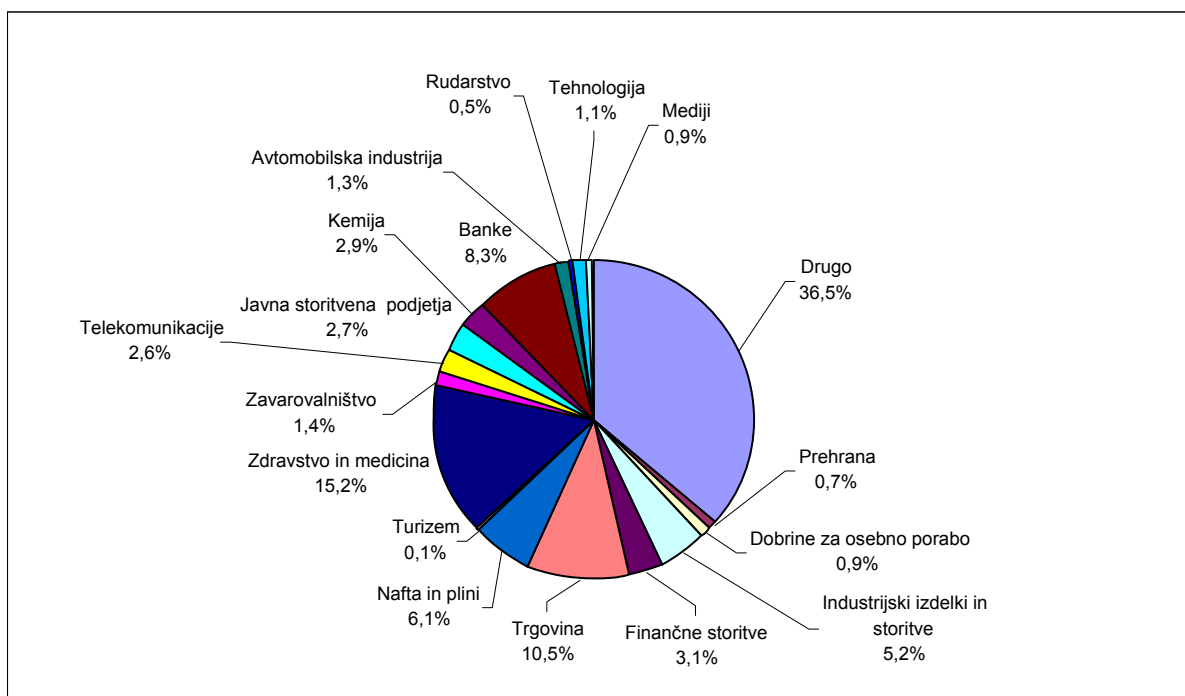
Na dan 31.12.2005 je imel sklad 97,23 % sredstev v vrednostnih papirjih domačih in tujih izdajateljev, ki so geografsko razpršene. Skladno s povečanjem deleža tujih naložb se je povečala tudi geografska razpršenost. Domače naložbe še vedno predstavljajo pretežni delež naložb, vendar je potrebno poudariti, da so ob koncu leta domače delnice predstavljale le še 29,41 % delež vseh sredstev sklada, preostanek, to je 29,12 % sredstev sklada, pa predstavljajo domači dolžniški vrednostni papirji. Z vrednostnimi papirji tujih izdajateljev se trguje na organiziranih tujih borznih trgih iz seznama organiziranih trgov v skladu s Pravili upravljanja sklada.

Valutna struktura naložb



Skladna geografski razpršenosti je valutna razpršenost naložb. Vzajemni sklad ima pretežni del sredstev v domačih obveznicah in delnicah zato je imajo največji delež naložbe v slovenskih tolarjih, sledijo pa naložbe v evrih. Izpostavljenost valutnemu tveganju je relativno nizka.

Panožna struktura sredstev



Naložbe so panožno močno razpršene, nekoliko višji delež v panožni strukturi naložb ima zdravstvo in medicina. Ob koncu leta 2005 je delež v tej panogi predstavljal 15,2 % vseh sredstev, predvsem zaradi naložbe v delnice Krke, ki je ob koncu leta presejala 9 % vseh sredstev sklada.

REVIZORJEVO POROČILO

namenjeno

upravljavcu vzajemnega sklada Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi

Revidirali smo priloženo bilanco stanja sklada Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi ter z njo povezanih izkazov poslovnega izida, finančnega izida in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku, s prilogami k računovodskim izkazom za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2005. Za te računovodske izkaze je odgovorno poslovodstvo. Naša naloga je izraziti o teh računovodskih izkazih mnenje na podlagi revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur.l. RS, 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 68/05; v nadaljevanju ZISDU-1) in na njegovi podlagi izdanih predpisih. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo bistveno napačnih navedb. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Revizija vključuje tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen poslovodstva ter ovrednotenje celovite predstavitve računovodskih izkazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so računovodski izkazi in priloga, naštetih v prvem odstavku, v vseh bistvenih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja vzajemnega sklada Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi na dan 31. decembra 2005, poslovnega izida in finančnega izida njegovega poslovanja ter gibanja kapitala v tedaj končanem letu v skladu slovenskimi računovodskimi standardi in ZISDU-1.

Ljubljana, 17.02.2006

Direktor
Janez Uranič, univ. dipl. ekon.,
pooblaščen revizor



*Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 3*

RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA na dan 31.12.2005

(v tisoč tolarjih)	POJASNILA	31.12.2005	DELEŽ V %	31.12.2004	DELEŽ V %
SKUPAJ SREDSTVA		1.552.582	100,00	1.597.858	100,00
DENARNA SREDSTVA	2.1.	13.327	0,86	33.723	2,11
KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI		0	0	60.192	3,77
Vrednostni papirji domačih izdajateljev		0	0	60.192	3,77
Instrumenti denarnega trga		0	0	60.192	3,77
DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	2.4.	1.509.375	97,23	1.451.902	90,86
Vrednostni papirji domačih izdajateljev		930.339	59,93	1.309.709	81,96
- Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. borznem trgu		788.709	50,80	1.040.221	65,09
- Delnice		456.651	29,41	693.812	43,41
- Obveznice		332.058	21,39	346.409	21,68
- Državne obveznice		258.471	16,65	280.024	17,53
- Obveznice gospodarskih družb		73.587	4,74	66.385	4,15
- Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. prostem trgu		119.948	7,73	174.983	10,96
- Delnice		0	0	26.192	1,65
- Obveznice		119.948	7,73	148.791	9,31
- Obveznice gospodarskih družb		119.948	7,73	148.791	9,31
- Vrednostni papirji s katerimi se ne trguje na org. trgu		21.682	1,40	94.505	5,91
- Delnice		1.682	0,11	22.531	1,41
- Obveznice		0	0	50.016	3,13
- Obveznice gospodarskih družb		0	0	50.016	3,13
- Drugi vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na org. trgu		20.000	1,29	21.958	1,37
Vrednostni papirji tujih izdajateljev		579.036	37,30	142.193	8,90
- Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. borznem trgu		579.036	37,30	142.193	8,90
- Delnice		579.036	37,30	142.193	8,90
DANI DEPOZITI IN POSOJILA	2.2.	28.000	1,80	44.000	2,75
Dani kratkoročni depoziti		28.000	1,80	44.000	2,75
- pravnim osebam s sedežem v RS		28.000	1,80	44.000	2,75
TERJATVE	2.5.	1.880	0,11	8.041	0,51
Terjatve za prodane oz zapadle naložbe		1	0,00	7.803	0,50
Terjatve za obresti in dividende		1.879	0,11	238	0,01
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA		0	0,00	0	0,00
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		1.552.582	100,00	1.597.858	100,00
POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.6.	3.262	0,21	3.430	0,21
Obveznosti iz nakupa naložb		0	0	3	0,00
Obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev		20	0,00	0	0,00
Obveznosti do družbe za upravljanje		2.608	0,17	2.987	0,19
Obveznosti do skrbnika		194	0,01	0	0,00
Druge obveznosti		440	0,03	440	0,02
FINANČNE OBVEZNOSTI		0	0,00	0	0,00
PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0	0,00	0	0,00
REZERVACIJE		0	0,00	0	0,00
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	2.7.	206.999	13,33	234.862	14,70
INVESTICIJSKI KUPONI	2.8.	1.342.321	86,46	1.359.566	85,09
Vplačani investicijski kuponi		534.666	34,44	589.967	36,92
Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov		10.736	0,69	13.407	0,85
Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj		756.192	48,71	445.363	27,87
Nerazdeljeni čisti dobiček obračunskega obdobja		40.727	2,62	310.829	19,45
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		0	0,00	0	0,00
ČISTA VREDNOST SREDSTEV		1.549.320	99,79	1.594.428	99,79

Pojasnila na straneh od 20 do 39 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2005

(v tisoč tolarjih)	POJASNILA	01.01.2005- 31.12.2005	DELEŽ V %	01.01.2004- 31.12.2004	DELEŽ V %
PRIHODKI	2.9.	183.708	100,00	253.758	100,00
Prihodki od obresti		41.806	22,76	35.846	14,13
Prihodki od dividend		16.895	9,20	18.066	7,12
Iztrženi dobički pri naložbah		125.005	68,04	199.581	78,65
Drugi prihodki		2	0,00	265	0,10
ODHODKI	2.10.	43.961	100,00	42.872	100,00
Odhodki iz naslova stroškov poslovanja investicijskega sklada		33.812	76,91	30.010	70,00
Odhodki za provizijo družbi za upravljanje		31.647	71,99	30.010	70,00
Odhodki iz naslova stroškov plačilnega prometa		20	0,04	0	0,00
Odhodki iz naslova stroškov obveščanja delničarjev oz. imetnikov investicijskih kuponov		421	0,96	0	0,00
Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev		1.724	3,92	0	0,00
Odhodki za provizijo skrbniku za opravljanje skrbniških storitev		1.724	3,92	0	0,00
Iztržene izgube pri naložbah		3.298	7,50	7.160	16,70
Odhodki iz naslova stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji VP (transakcijski stroški)		1.248	2,84	1.124	2,63
Odhodki iz naslova plačil organizatorju trga		256	0,58	1.124	2,63
Odhodki iz naslova plačil borznemu posredniku		992	2,26	0	0,00
Odhodki iz naslova plačil					
Odhodki za popravke vrednosti naložb		114	0,26	126	0,29
Drugi finančni odhodki		5.477	12,46	4.452	10,38
Drugi odhodki		12	0,03	0	0,00
DOBIČEK ALI IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.11.	139.747		210.886	
Izenačevanje prihodka za prodane investicijske kupone		120.332		199.361	
Izenačevanje prihodka za kupljene investicijske kupone		-219.352		-99.418	
SKUPAJ ČISTI DOBIČEK OZ. IZGUBA	2.8.4.	40.727		310.829	

Čisti dobiček obračunskega obdobja na investicijski kupon	50,24	68,54
---	-------	-------

Pojasnila na straneh od 20 do 39 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ FINANČNEGA IZIDA ZA LETO 2005

(v tisoč tolarjih)	2005	2004
1 Pritoki pri prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada	192.308	335.934
2 Odtoki pri nakupu investicijskih kuponov vzajemnega sklada	-349.301	-163.073
3 Prevrednotenje nerazdeljenega čistega dobička	0	0
4 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem	0	0
5 Čisti pritoki pri širitvi poslovanja	-156.993	172.861
6 Pritoki pri prodaji naložb	1.211.604	692.069
7 Odtoki pri nakupu naložb	-1.208.885	-1.400.534
8 Sprememba rezervacij	0	0
9 Sprememba terjatev, obveznosti in časovnih razmejitev	5.993	3.199
10 Sprememba čistega neiztrženega dobička pri naložbi	-27.863	14.617
11 Čisti pritoki pri upravljanju premoženja	-19.151	-327.080
12 Čisti pritoki pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-176.143	-154.219
13 Nerazdeljeni čisti dobiček	139.747	210.886
14 Celotni čisti pritoki	-36.397	56.667
15 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	41.327	77.723
16 Finančni izid v obdobju	-36.397	56.667
17 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	77.723	21.056

IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA

(v tisoč tolarjih)	Prodani investicijski kuponi	Vračunani tekoči dobiček v ceni prodanega inv. kupona	Vračunani tekoči dobiček v ceni izplačanega inv. kupona	Splošni prevredn. popravek	Preneseni čisti dobiček	Nerazdeljeni dobiček obdobja	Skupaj
Stanje 01.01.2004	515.579	0	0	14.877	445.363	0	975.819
Prodani investicijski kuponi	136.573	199.361	0	0	0	0	335.934
Izplačani investicijski kuponi	-62.185	0	-99.418	-1.470	0	0	-163.073
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	210.886	210.886
Stanje 31.12.2004	589.967	199.361	-99.418	13.407	445.363	210.886	1.359.566
Prenos dobička	0	-199.361	99.418	0	310.829	-210.886	0
Stanje 01.01.2005	589.967	0	0	13.407	756.192	0	1.359.566
Prodani investicijski kuponi	71.976	120.332	0	0	0	0	192.308
Izplačani investicijski kuponi	-127.277	0	-219.352	-2.671	0	0	-349.300
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	139.747	139.747
Stanje 31.12.2005	534.666	120.332	-219.352	10.736	756.192	139.747	1.342.321

IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

	Število enot premoženja
Stanje 01. januarja 2005	3.077.033,0957
Prodani investicijski kuponi	367.055,5309
Izplačani investicijski kuponi	-662.701,4081
Stanje 31. decembra 2005	2.781.387,2185

Pojasnila na straneh od 20 do 39 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZJAVA UPRAVE KBM INFOND, d.o.o.

Uprava KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o., Maribor, potrjuje računovodske izkaze uravnoreženega vzajemnega sklada Infond URAVNOTEŽENI za poslovno leto 2005, na straneh od 9 do 11 in pojasnila na straneh od 20 do 39.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov njegovega poslovanja za poslovno leto 2005.

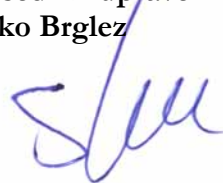
Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Poslovodstvo tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju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

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

Maribor, 15.02.2006

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

Predsednik uprave
Stanko Brglez



Član uprave
Marko Planinšec



I Z J A V A

o usklajenosti poslovanja uravnoreženega vzajemnega sklada Infond Uravnoreženi z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1)

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Ul. Vita Kraigherja 5, Maribor, ki upravlja uravnoreženi vzajemni sklad Infond Uravnoreženi za potrebe izdaje revizorjevega mnenja o usklajenosti poslovanja z določili ZISDU-1 izjavlja:

1. da ima poslovanje v celoti usklajeno z ZISDU-1;
2. da ima naložbe v celoti usklajene v skladu z ZISDU-1, podzakonskimi akti izdanimi na njegovi podlagi in v skladu s svojimi dokumenti.

Maribor, 15.02.2006

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

**Predsednik uprave
Stanko Brglez**



**Član uprave
Marko Planinšec**



DODATEK K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1. PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE, UPORABLJENI PRI SESTAVLJANJU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

1.1. Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi vzajemnega sklada za leto 2005 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, (Uradni list RS 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04; v nadaljevanju ZISDU -1),
- Sklepa o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada (Uradni list RS 80/03, 133/03 in 137/04),
- 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),
- Prospekta in pravil upravljanja vzajemnega sklada.

1.2. Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev in vrednotenj

Računovodski izkazi so sestavljeni po določilih Sklepa o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada (Ur.l. RS št. 80 z dne 14.08.2003). Računovodski izkazi investicijskih skladov so sestavljeni in vrednoteni v skladu s Slovenskim računovodskim standardom št. 38 (v nadalje SRS 38), ki določa računovodske rešitve v investicijskih skladih.

1.2.1. Denarna sredstva

Denarna sredstva zajemajo dobroimetje na računu investicijskega sklada pri banki skrbnici v domači in v tujih valutah. Denarna sredstva v tujih valutah se prevrednotijo v tolarje s srednjim tečajem Banke Slovenije.

Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo premagovanju likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstne naložbe prinašajo kratkoročno večje donose kot nalaganje v ostale finančne naložbe oz. ostala sredstva. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic, ki se vrednotijo v skladu s pogodbenimi določili, kot ostali dani depoziti. Pogoji za nalaganje sredstev v dodatna likvidna sredstva so določeni s prospektom investicijskega sklada in sklepom ATVP.

1.2.2. Vrednostni papirji

Dolgoročne finančne naložbe vključujejo predvsem delnice in obveznice, s katerimi se trguje na organiziranih borznih trgih in organiziranih prostih trgih v državi in v tujini.

Dolgoročne finančne naložbe vključujejo tudi instrumente denarnega trga, kot so zakladne menice in potrdila o vlogi, katerih zapadlost je nad eno leto.

Investicijski sklad lahko kupuje vrednostne papirje (delnice in obveznice) v primarni izdaji v primeru, da se izdajatelj v prospektu zaveže, da bo vrednostni papir vključil na organiziran trg v roku 12 mesecev.

Investicijski sklad lahko vlaga v enote premoženja drugih investicijskih skladov in delnice investicijskih družb v primeru, da ciljni investicijski sklad ne vlaga več kot 10 % svojih sredstev v enote drugih skladov.

Investicijski sklad lahko vlaga tudi v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih do 10 % vrednosti vseh sredstev.

Domače delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu, se izkazujejo po zadnjem dnevnem enotnem borznem tečaju.

Domače delnice, ki kotirajo na organiziranem prostem trgu, se izkazujejo kot domače delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu v primeru, da je trg delujoč.

Tuje delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu v tujini se vrednotijo po zadnjem dnevnem zaključnem tečaju ob upoštevanju srednjega tečaja Banke Slovenije za tuje valute.

Domače in tuje delnice, kupljene v primarni izdaji, se vrednotijo po nabavni vrednosti, revalorizirani, če tako zahteva prospekt, do pričetka trgovanja.

Navadne delnice, ki ne kotirajo na organiziranih trgih, se vrednotijo po zadnji objavljeni knjigovodski vrednosti ali nakupni ceni, glede na to, katera je nižja. Zadnja objavljena knjigovodska vrednost delnice je knjigovodska vrednost iz letnega poročila. Pridobiva se jo do 01.05. tekočega leta za predhodno končano leto in se jo uporabi za ponovno ovrednotenje naložbe. V kolikor na dan 01.05. tekočega leta pridobljena knjigovodska vrednost izhaja iz še nerevidiranega letnega poročila se evidentira nerevidiran podatek, ki se ob pridobitvi revidiranega podatka (v kolikor se ta razlikuje od nerevidiranega) nadomesti z revidiranim podatkom.

Obveznice, ki kotirajo na organiziranem trgu ali organiziranem prostem trgu v državi in v tujini se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, revalorizirani, če tako določajo pogoji obveznice, in pomnoženi z borznim tečajem ali tečajem prostega trga. Tako dobljeni vrednosti so prištete obresti, izračunane v skladu s pogoji obveznice. V primeru, da so nominirane v tuji valuti, so preračunane v tolarje z uporabo srednjega tečaja valut BS.

Obveznice, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, se izkazujejo po neodplačni nominalni vrednosti oz. nakupni ceni, če je ta nižja. Prvi ali drugi se prištejejo obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj obveznice v prospektu.

Zakladne menice se vrednotijo po diskontirani nominalni vrednosti, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj. Zakladne menice, s katerimi se trguje na medbančnem trgu v državi se vrednotijo kot netržni vrednostni papirji, ker trg ni delujoč. Zakladne menice, s katerimi se trguje na medbančnem trgu v tujini, se vrednotijo kot tuje obveznice, s katerimi se trguje na medbančnih trgih v tujini

Potrdila o vlogi se dnevno obrestujejo v skladu s pogoji izdajatelja oz. na enak način kot depoziti.

Ostali dolgoročni vrednostni papirji se izkazujejo v skladu z določili SRS 38.

1.2.3. Dani depoziti

Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev.

Sredstva se obrestujejo dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

1.2.4. Terjatve

Terjatve predstavljajo terjatve za prodane vrednostne papirje, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve morajo biti izterjane v poslovno običajnih rokih.

1.2.5. Kratkoročne obveznosti

Obveznosti zajemajo obveznosti do družbe za upravljanje, obveznosti do skrbnika in druge obveznosti.

Obveznosti do družbe za upravljanje predstavljajo obveznost iz naslova upravljalvske provizije, obveznosti do skrbnika pa obveznosti iz naslova skrbniške provizije in druge obveznosti v skladu s pogodbo s skrbnikom.

Druge obveznosti predstavljajo prejete predujme, obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev in druge kratkoročne obveznosti.

Obveznosti iz naslova prejetih predujmov zajemajo vplačila vlagateljev v investicijski sklad, ki na dan izdelave računovodskih izkazov še niso konvertirana v investicijske kupone.

Obveznosti, ki se plačujejo v breme sklada so določeni v pravilih in prospektu.

Obveznosti do družbe za upravljanje in do skrbnika se obračunavajo v skladu s pogodbo o upravljanju in pogodbo s skrbnikom, kjer je določena višina provizije, ki pripada družbi in skrbniku.

Za nepravočasno plačano obveznost do družbe se ne zaračunavajo zamudne obresti.

Vse ostale obveznosti se dnevno vrednotijo v skladu z določili pogodbe oz. v skladu s SRS 38.

1.2.6. Rezervacije

Rezervacije zajemajo vnaprej vračunanane stroške tveganja v zvezi z naložbami. Način oblikovanja in črpanja rezervacij mora biti določen v prospektu vzajemnega sklada. Oblikujejo se lahko le na podlagi skupnega ovrednotenja ter ocene tveganja v zvezi z obveznicami in delnicami z nespremenljivimi dividendami. Sklad nima oblikovanih rezervacij.

1.2.7. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah

Neiztržene kapitalske izgube oz. dobički so rezultat realnega zmanjšanja oz. povečanja vrednosti posamezne dolgoročne ali kratkoročne naložbe investicijskega sklada kot razlika med izvirno nabavno vrednostjo in tržno vrednostjo naložbe na dan računovodskih izkazov.

Po načelu previdnosti se presežek neiztrženih kapitalskih izgub nad neiztrženimi kapitalskimi dobički takoj izkaže kot odhodek v izkazu poslovnega izida, medtem ko se v obratnem primeru neiztržen kapitalski dobiček izkaže v bilanci stanja.

1.2.8. Investicijski kuponi

Postavka obveznosti investicijski kuponi zajema:

- vplačane investicijske kupone, ki kažejo zmnožek števila vplačanih investicijskih kuponov sklada z njihovo povprečno prodajno ceno, zmanjšan za vračunani sprotni čisti dobiček ali povečan za vračunano sprotno čisto izgubo, brez davkov in provizij. Računovodsko se vplačane kupone razdeli na konto, kjer se prikazuje nominalna vrednost kuponov, in konto z vplačanim presežkom kapitala,
- prevrednotovalni popravek, ki izkazuje skupni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov v primeru splošnega prevrednotovanja,
- preneseni čisti dobiček ali preneseno čisto izgubo iz prejšnjih obračunskih obdobj in
- nerazdeljeni čisti dobiček ali čisto izgubo obravnavanega obračunskega obdobja, od 1.1. do dneva izdelave računovodskih izkazov.

Prodajna cena kupona investicijskega sklada je določena v višini vrednosti enote premoženja (v nadaljevanju VEP) sklada, ki velja za obračunski dan, po katerem se v skladu s Pravili upravljanja na osnovi evidentiranega vplačila oz. podane zahteve za izplačilo kupona investicijskega sklada opravi konverzija. VEP se izračunava na način, določen v pravilih upravljanja in prospektu investicijskega sklada. Prodaja enot premoženja investicijskega sklada se evidentira po metodi FIFO.

Obračunana vstopna provizija, ki jo družba zaračuna vlagatelju v sklad, znižuje vrednost investicijskega kupona in povečuje obveznost do družbe. Navedena obveznost se plačuje v skladu s pravili sklada.

1.2.9. Prihodki

Prihodke predstavljajo prihodki od obresti, prejete dividende, iztrženi kapitalski dobički in drugi prihodki. Prihodki od obresti predstavljajo prihodke od obresti dolgoročnih in kratkoročnih vrednostnih papirjev, prihodke od terjatev, prihodke od obresti iz posojil in depozitov, pozitivne tečajne razlike ter druge prihodke od financiranja.

Prihodki od dividend se pripoznajo ob nastanku terjatev za dividende v tekočem letu. Vključujejo tudi revalorizacijske popravke za dnevno prevrednotovanje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti.

Iztrženi kapitalski dobički obsegajo pozitivne razlike med prodajno vrednostjo prodanih naložb in njihovo knjižno vrednostjo na dan prodaje.

Drugi prihodki predstavljajo druge prihodke.

1.2.10. Odhodki

Odhodki vključujejo odhodke v zvezi z družbo za upravljanje in skrbnikom, iztržene kapitalske izgube, popravke vrednosti, odhodke v zvezi s nakupi in prodajami ter posredovanjem vrednostnih papirjev in druge odhodke.

Odhodke v zvezi z družbo za upravljanje in skrbnikom predstavlja obračunana upravljavska oz. skrbniška provizija, ki jo zaračunavata družba in skrbnik investicijskemu skladu v skladu s pogodbama.

Provizija za upravljanje se obračunava v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS št. 110/02, 73/03, 32/04, 42/04) in v skladu s Sklepom o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada (Uradni list RS št. 80/03, 133/03 in 137/04). Provizija ne presega 2 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Skrbniška provizija se je v skladu s pogodbo od 24.05.2005 do 26.09.2005 obračunavala in plačevala v višini 0,2 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada od 27.09.2005 pa 0,15 % povprečne čiste vrednosti sredstev.

Iztržene kapitalske izgube obsegajo vse negativne razlike med prodajno ceno naložb in njihovo knjižno vrednostjo na dan prodaje.

Drugi popravki vrednosti naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo razliko med nižjo knjigovodsko vrednostjo od nakupne vrednosti vrednostnih papirjev. V primeru kasnejšega povečanja knjigovodskih vrednosti delnic posameznih izdajateljev oz. v primeru odprave popravka vrednosti se evidentirajo drugi prihodki oz. stornirajo prej oblikovani popravki vrednosti v primeru istega poslovnega leta.

Drugi odhodki predstavljajo druge izredne odhodke.

Izenačevanje prihodka za prodane investicijske kupone in izenačevanje prihodka za kupljene investicijske kupone zajemata povečanje dobička pri prodaji investicijskih kuponov in zmanjšanje dobička pri nakupu investicijskih kuponov.

1.2.11 Čista vrednost sredstev

Čista vrednost sredstev investicijskega sklada se obračunava po stanju na obračunski dan, naslednji delovni dan po obračunskem dnevu.

Čista vrednost sredstev investicijskega sklada po stanju na obračunski dan se izračuna tako, da se od sredstev investicijskega sklada odštejejo obveznosti in rezervacije.

1.3. Celotni stroški sklada

V skladu z ZISDU-1 in Pravili upravljanja sklada je družba za upravljanje iz sredstev sklada 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.

2. POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ

2.1. Denarna sredstva

	v tisoč tolarjih	
	31.12.2005	31.12.2004
DENARNA SREDSTVA	31.12.2005	31.12.2004
Denarna sredstva na TRR	1.513	23.360
Denarna sredstva na deviznem računu	11.814	10.363
DENARNA SREDSTVA SKUPAJ	13.327	33.723

Uravnoreženi vzajemni sklad Infond Uravnoreženi ima na dan 31.12.2005 na transakcijskem računu odprtem pri NLB, d.d., Ljubljana, banki skrbnici denarna sredstva v znesku 1.493 tisoč tolarjev in na deviznem računu za 11.814 tisoč tolarjev protivrednosti tujih valut. Na prehodnem računu pa ima 20 tisoč tolarjev.

2.2. Depoziti

	v tisoč tolarjih	
	31.12.2005	31.12.2004
DANI DEPOZITI IN POSOJILA	31.12.2005	31.12.2004
Dani kratkoročni depoziti	28.000	44.000
- pravnim osebam s sedežem v RS	28.000	44.000
DANI DEPOZITI IN POSOJILA SKUPAJ	28.000	44.000

Depozit v znesku 28.000 tisoč tolarjev je depozit na odpoklic pri Banki Koper, d.d., obrestovan po 3,1 % obresti meri.

2.3. Kratkoročni vrednostni papirji

	v tisoč tolarjih	
	31.12.2005	31.12.2004
KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	31.12.2005	31.12.2004
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	0	60.192
Instrumenti denarnega trga	0	60.192
TZM79 REPUBLIKA SLOVENIJA	0	60.192
KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ	0	60.192

Na dan 31.12. 2005 sklad ni imel naložb v kratkoročne vrednostne papirje.

2.4. Dolgoročni vrednostni papirji

	v tisoč tolarjih		
	31.12.2005	31.12.2004	
DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ	31.12.2005	31.12.2004	
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	930.339	1.309.709	
- Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. borznem trgu VP	788.709	1.040.221	
- Delnice	456.651	693.812	
DELR	DELO D.D. LJUBLJANA	13.920	13.466
ETOG	ETOL D.D. CELJE	11.440	0
GRVG	GORENJE VELENJE D.D.	14.605	5.011
IEKG	INTEREUROPA KOPER D.D.	34.714	80.523
ITBG	ISTRABENZ D.D. KOPER	48.529	79.403
KOLR	KOLINSKA D.D. LJUBLJANA	0	44.498
KRKG	KRKA D.D. NOVO MESTO	150.034	139.311
MELR	MERCATOR D.D. LJUBLJANA	56.137	73.122

		v tisoč tolarjih	
		31.12.2005	31.12.2004
MER	MERKUR D.D. KRANJ	90.028	130.896
PETG	PETROL D.D. LJUBLJANA	32.328	36.137
PILR	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	0	55.080
SALR	SALUS D.D. LJUBLJANA	4.916	35.982
- Obveznice		332.058	346.409
- Državne obveznice		258.471	280.024
RS26	REPUBLIKA SLOVENIJA	27.147	26.647
RS29	REPUBLIKA SLOVENIJA	37.277	38.952
RS39	REPUBLIKA SLOVENIJA	8.184	11.211
RS48	REPUBLIKA SLOVENIJA	30.299	30.464
RS53	REPUBLIKA SLOVENIJA	46.794	63.640
RS56	REPUBLIKA SLOVENIJA	53.949	54.589
RS57	REPUBLIKA SLOVENIJA	54.821	54.521
- Obveznice gospodarskih družb		73.587	66.385
BCE3	BANKA CELJE D.D.	0	1.966
BCE7	BANKA CELJE D.D.	15.507	0
BCE8	BANKA CELJE D.D.	58.080	63.262
BTC1E	BTC D.D.	0	1.157
- Vrednostni papirji s katerimi se trguje na org. prostem trgu VP		119.948	174.983
- Delnice		0	26.192
AKMG	AGROKOMBINAT D.D. MARIBOR	0	8.720
CICG	CINKARNA CELJE D.D.	0	7.122
GSBG	GEA D.D. SLOVENSKA BISTRICA	0	2.237
GTKG	GORENJSKI TISK KRANJ D.D.	0	1.138
MEDR	MEDALJON, D.D.	0	6.975
- Obveznice		119.948	148.791
- Obveznice gospodarskih družb		119.948	148.791
AB10	ABANKA VIPA D.D.	31.911	0
PBS7	POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.	21.003	0
SOS2E	SLOVENSKI ODŠKOD. SKLAD LJUBLJANA	67.034	148.791
- Vrednostni papirji s katerimi se ne trguje na org. trgu VP		21.682	94.505
- Delnice		1.682	22.531
BCER	BANKA CELJE	0	18.030
JURR	GRUDA JURMES D.D. ŠENTJUR	120	0
KIRD	KOMPAS INTERNATIONAL	1.555	1.669
PPTG	PERUTNINA PTUJ D.D.	0	2.824
ZLAN	ZLATOROG MARIBOR	7	8
- Obveznice		0	50.016
- Obveznice gospodarskih družb		0	50.016
AB10	ABANKA VIPA, D.D.	0	30.141
PBS7	POŠTNA BANKA SLOVENIJE, D.D.	0	19.875
- Drugi vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na org. trgu VP		20.000	21.958
CD NKBM	NOVA KBM, d.d.	20.000	21.958

		v tisoč tolarjih	
		31.12.2005	31.12.2004
Vrednostni papirji tujih izdajateljev		579.036	142.193
- Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. borznem trgu VP		579.036	142.193
- Delnice		579.036	142.193
AI FP	AIR LIQUIDE	0	6.516
ALV GY	ALLIANZ AG	21.456	5.850
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	9.617	0
BAS GY	BASF AG	17.053	8.894
BAY GY	BAYER AG	27.900	0
BIIB US	BIOGEN IDEC INC	10.083	0
BMW GY	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	0	11.541
BNP FP	BNP PARIBAS	27.019	6.401
CAT US	CATERPILLAR INC	23.973	0
CBK GY	COMMERZBANK	0	5.452
CHL US	CHINA MOBILE HK LTD	11.193	0
CON GY	CONTINENTAL AG	19.760	0
CS FP	AXA	0	6.538
DBK GY	DEUTSCHE BANK AG	29.432	7.830
DTE GY	DEUTSCHE TELEKOM	14.623	17.963
DVY US	ISHARES DJ SEL.DI.	31.003	0
ENI IM	ENI SPA	17.962	14.131
EOA GY	E.ON AG	25.543	16.881
FORA NA	FORTIS	8.375	0
FP FP	TOTAL SA	20.335	7.758
GLE FP	SOCIETE GENERALE	21.158	0
HD US	HOME DEPOT INC	8.194	0
KEP US	KOREA ELEC POWER CORP	16.768	0
LEO GY	LEONI AG	12.904	0
LOR FP	ARCELOR	8.532	0
MOLD LI	MOLD MAGYAR OLAJ-ESGZ-SP GDR	17.126	0
MUV2 GY	MUENCHENER RUECKVER AG -REG	0	4.120
NOVN VX	NOVARTIS AG-REG SHS	17.018	0
OTPD LI	OTP BANK-REG S	15.935	0
RBS LN	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	17.134	0
REP SM	REPSOL YPF SA	7.388	0
RIBH AV	RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	9.316	0
RNO FP	RENAULT SA	0	14.840
SAN FP	SANOFI-AVENTIS	16.665	0
SIE GY	SIEMENS	0	7.478
SINA US	SINA CORP	11.493	0
SNDA US	SHANDA INTERACTIVE ENTER	6.324	0
SPY US	SPDR TRUST S	17.643	0
SYNN VX	SYNGENTA AG	28.333	0
TSCO LN	TESCO PLC	8.438	0
UTX US	UNITED TECHNOLOGIES CORP	9.337	0
VOD LN	VODAFONE GROUP PLC	14.003	0

Na dan 31.12.2005 je imel sklad naložbe v vrednostne papirje domačih izdajateljev v obliki delnic in obveznic s katerimi se trguje na organiziranem trgu v znesku 908.657 tisoč tolarjev oz. 58,53 % sredstev in v znesku 21.682 tisoč tolarjev oz. 1,4 % sredstev v drugih prenosljivih vrednostnih papirjih. V vrednostnih papirjih tujih izdajateljev je imel sklad na dan 31.12.2005 37,3 % sredstev sklada oz. v vrednosti 579.036 tisoč tolarjev.

2.5. Terjatve

	v tisoč tolarjih	
TERJATVE	31.12.2005	31.12.2004
Terjatve za prodane oz zapadle naložbe	1	7.803
Terjatve za obresti in dividende	1.879	238
TERJATVE SKUPAJ	1.880	8.041

Uravnoreženi vzajemni sklad Infond Uravnoreženi je imel na dan 31.12.2005 terjatve iz naslova prodanih vrednostnih papirjev v znesku 1 tisoč tolarjev in terjatve za obresti iz naslova danih depozitov do Banke Koper, d.d., v znesku 118 tisoč tolarjev in terjatve iz naslova obresti iz CD do Nove KBM, d.d., Maribor v znesku 1.761 tisoč tolarjev.

2.6. Poslovne obveznosti

	v tisoč tolarjih	
POSLOVNE OBVEZNOSTI	31.12.2005	31.12.2004
Obveznosti iz nakupa naložb	0	3
Obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev	20	0
Obveznosti do družbe za upravljanje	2.608	2.987
Obveznosti do skrbnika	194	0
Druge obveznosti	440	440
POSLOVNE OBVEZNOSTI SKUPAJ	3.262	3.430

Na dan 31.12.2005 ima sklad obveznosti do investitorjev za vplačana in še ne konvertirana sredstva v investicijske kupone, ki bodo konvertirana v skladu s Pravili upravljanja, v znesku 20 tisoč tolarjev.

Do družbe za upravljanje ima sklad na dan 31.12.2005 obveznosti v znesku 2.593 tisoč tolarjev za upravljalno provizijo in 15 tisoč tolarjev za vstopno provizijo, obračunano za mesec december 2005.

Do NLB, d.d. Ljubljana (banke skrbnice), ima družba obveznosti za obračunane skrbniške storitve za mesec december 2005 v višini 194 tisoč tolarjev in druge obveznosti v znesku 440 tisoč tolarjev.

2.7. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah

	v tisoč tolarjih	
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	31.12.2005	31.12.2004
Neiztrženi dobički pri naložbah	225.251	238.263
Neiztrženi dobički od vrednostnih papirjev RS, s katerimi se trguje na borznem trgu	10.624	13.508
Neiztrženi dobički od domačih delnic, s katerimi se trguje na borznem trgu	127.987	194.217
Neiztrženi dobički od domačih obveznic, s katerimi se trguje na borznem trgu	1.347	25
Neiztrženi dobički od domačih delnic, s katerimi se trguje na prostem trgu	0	5.852
Neiztrženi dobički od drugih domačih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na prostem trgu	9.808	14.005
Neiztrženi dobički pri naložbah tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na tujih borznih trgih	75.485	10.656
Neiztržene izgube pri naložbah	18.252	3.401
Neiztržene izgube iz vrednostnih papirjev RS, s katerimi se trguje na borznem trgu	286	143
Neiztržene izgube iz domačih delnic, s katerimi se trguje na borznem trgu	9.372	76
Neiztržene izgube iz domačih obveznic, s katerimi se trguje na borznem trgu	0	6
Neiztržene izgube iz domačih delnic, s katerimi se trguje na prostem trgu	0	1.784
Neiztržene izgube pri naložbah tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na tujih borznih trgih	8.594	1.392
Čisti neiztrženi dobički pri naložbah skupaj	206.999	234.862

Čisti neiztrženi dobički izkazujejo razliko med neiztrženimi dobički pri naložbah v znesku 225.251 tisoč tolarjev in neiztrženimi izgubami pri naložbah v znesku 18.252 tisoč tolarjev in znašajo 206.999 tisoč tolarjev.

2.8. Investicijski kuponi

	v tisoč tolarjih	
INVESTICIJSKI KUPONI	31.12.2005	31.12.2004
Vplačani investicijski kuponi	534.666	589.967
Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov	10.736	13.407
Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	756.192	445.363
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunanega obdobja	40.727	310.829
INVESTICIJSKI KUPONI SKUPAJ	1.342.321	1.359.566

2.8.1. Vplačani investicijski kuponi

Vrednost vplačanih investicijskih kuponov na dan 31.12.2005 znaša 534.666 tisoč tolarjev. Vplačane investicijske kupone uravnoreženega vzajemnega sklada Infond Uravnoreženi je na dan 31.12.2005 posedovalo 1.193 investitorjev, ki imajo v lasti skupaj 2.781.387,2185 enot premoženja.

2.8.1.1. Gibanje na vplačanih investicijskih kuponih v letu 2005

Število investicijskih kuponov v obtoku na dan 01.01.2005	3.077.033,0957
Število vplačanih investicijskih kuponov v letu 2005	367.055,5309
Število izplačanih investicijskih kuponov v letu 2005	-662.701,4081
Število investicijskih kuponov v obtoku na dan 31.12.2005	2.781.387,2185

2.8.2. Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov

Prevrednotovalni popravki so v letu 2005, glede na leto 2004, manjši za 2.671 tisoč tolarjev in znašajo 10.736 tisoč tolarjev.

2.8.3. Prenesen čisti dobiček iz prejšnjih obdobj

Čisti dobiček leta 2004 je bil 1.1.2005 prenesen v postavko preneseni dobiček in znaša 756.192 tisoč tolarjev.

2.8.4. Nerazdeljeni čisti dobiček obračunskega obdobja

	v tisoč tolarjih	
NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	31.12.2005	31.12.2004
DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	139.747	210.886
Izenačevanje prihodka za prodane investicijske kupone	120.332	199.361
Izenačevanje prihodka za kupljene investicijske kupone	-219.352	-99.418
SKUPAJ NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK	40.727	310.829

Nerazdeljen čisti dobiček v znesku 40.727 tisoč tolarjev sestoji iz poslovnega dobička, ki znaša 139.747 tisoč tolarjev in iz izgube izračunane kot razlika iz izenačevanja prihodka za prodane in izenačevanja prihodka za kupljene investicijske kupone, ki znaša 99.020 tisoč tolarjev.

2.9. Prihodki

PRIHODKI	v tisoč tolarjih			
	2005	Struktura v %	2004	Struktura v %
Prihodki od obresti	41.806	22,76	35.846	14,13
Prihodki od dividend	16.895	9,20	18.066	7,12
Iztrženi dobički pri naložbah	125.005	68,04	199.581	78,65
Drugi prihodki	2	0,00	265	0,10
PRIHODKI SKUPAJ	183.708	100,00	253.758	100,00

Delež obresti v celotnih prihodkih je 22,76 % oz. 41.806 tisoč tolarjev in se nanašajo na obresti od depozitov, obveznic, zakladnih menic in vključujejo tudi tečajne razlike. Tečajne razlike znašajo 13.093 tisoč tolarjev.

Prihodki od dividend se nanašajo na dividende od domačih in tujih delnic in znašajo 16.895 tisoč tolarjev oz. 9,20 % celotnih prihodkov.

Največji delež v celotnih prihodkih imajo iztrženi dobički pri naložbah, ki znaša 68,04 % celotnih prihodkov oz. 125.005 tisoč tolarjev.

IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	v tisoč tolarjih	
	2005	2004
Iztrženi dobički od vrednostnih papirjev Republike Slovenije	472	102
Iztrženi dobički od domačih delnic, s katerimi se trguje na borznem trgu	70.403	177.101
Iztrženi dobički od domačih obveznic, s katerimi se trguje na borznem trgu	124	0
Iztrženi dobički od tujih VP, s katerimi se trguje na tujih borznih trgih	26.091	15.614
Iztrženi dobički od domačih delnic na prostem trgu	5.252	6.708
Iztrženi dobički od domačih obveznic, s katerimi se trguje na prostem trgu	8.667	56
Drugi iztrženi dobički pri naložbah	13.996	0
IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH SKUPAJ	125.005	199.581

2.10. Odhodki

ODHODKI	v tisoč tolarjih			
	2005	Struktura v %	2004	Struktura v %
Odhodki iz naslova stroškov poslovanja investicijskega sklada	33.812	76,91	30.010	70,00
Odhodki za provizijo družbi za upravljanje	31.647	71,99	30.010	70,00
Odhodki iz naslova stroškov plačilnega prometa	20	0,04	0	0,00
Odhodki iz naslova stroškov obveščanja delničarjev oz. imetnikov investicijskih kuponov	421	0,96	0	0,00
Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	1.724	3,92	0	0,00
Odhodki za provizijo skrbniku za opravljanje skrbniških storitev	1.724	3,92	0	0,00
Iztržene izgube pri naložbah	3.298	7,50	7.160	16,70
Odhodki iz naslova stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji VP (transakcijski stroški)	1.248	2,84	1.124	2,62
Odhodki iz naslova plačil organizatorju trga	256	0,58	1.124	2,62
Odhodki iz naslova plačil borznemu posredniku	992	2,26	0	0,00
Odhodki za popravke vrednosti naložb	114	0,26	126	0,29
Drugi finančni odhodki	5.477	12,46	4.452	10,38
Drugi odhodki	12	0,03	0	0,00
ODHODKI SKUPAJ	43.961	100,00	42.872	100,00

Odhodki za provizijo družbi za upravljanje v znesku 31.647 tisoč tolarjev predstavljajo upravljalno provizijo v višini 2 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Za skrbniško provizijo so odhodki obračunani v skladu s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev, odobreno s strani ATVP in sicer do 26.09.2005 v višini 0,2 % povprečne letne čiste vrednosti

sredstev in od 27.09.2005 v višini 0,15 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev in skupaj znašajo 1.724 tisoč tolarjev.

Iztržene izgube v znesku 3.298 tisoč tolarjev se nanašajo na iztržene izgube nastale pri prodaji vrednostnih papirjev.

IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	v tisoč tolarjih	
	2005	2004
Iztržene izgube iz domačih delnic, s katerimi se trguje na borznem trgu	1.220	23
Iztržene izgube domačih obveznic, s katerimi se trguje na borznem trgu	6	0
Iztržene izgube iz tujih VP, s katerimi se trguje na tujih borznih trgih	1.204	1.314
Iztržene izgube iz domačih delnic, s katerimi se trguje na domačem prostem trgu	868	5.823
IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH SKUPAJ	3.298	7.160

Transakcijski stroški so stroški nastali pri nakupu ali prodaji vrednostnih papirjev in sestojijo iz stroškov, ki se nanašajo na organizatorja trga v znesku 256 tisoč tolarjev in stroškov borznega posrednika v znesku 992 tisoč tolarjev.

Odhodki za popravke vrednosti v znesku 114 tisoč tolarjev se nanašajo na popravek vrednosti nekotirajočih vrednostnih papirjev na osnovi knjigovodske vrednosti iz letnih poročil za leto 2004 in sicer za delnico družbe Kompas International v znesku 113 tisoč tolarjev in na delnico družbe Zlatorog Maribor v znesku 1 tisoč tolarjev.

Drugi finančni odhodki v skupnem znesku 5.477 tisoč tolarjev se nanašajo na tečajne razlike in na odhodke za obresti od obveznic, ki se nanašajo na natečene obresti do dneva nakupa izkazane v nabavni ceni ter so v enakem znesku izkazane tudi med prihodki od obresti. Tečajne razlike znašajo 4.871 tisoč tolarjev.

Drugi odhodki znašajo 12 tisoč tolarjev.

2.11. Dobiček obračunskega obdobja

Dobiček obračunskega obdobja znaša 139.747 tisoč tolarjev.

2.12. Drugi podatki za vzajemni sklad

DRUGI PODATKI ZA VZAJEMNI SKLAD	
1. Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada (na zadnji obračunski dan v letu – 30.12.2005)	556,9122
2. Število enot premoženja v obtoku po stanju na zadnji obračunski dan v letu (po konverziji)	2.781.387,2185
3. Povečanje oziroma zmanjšanje števila enot premoženja v obtoku (v letu)	-295.645,8772
4. Vrednost vplačil investicijskih kuponov zmanjšana za vstopne stroške v SIT (v letu)	192.308.143
5. Vrednost izplačil investicijskih kuponov skupaj z izstopnimi stroški v SIT (v letu)	-349.300.775
6. Neto vplačila v letu v SIT (v letu)	-156.992.632
7. Čista vrednost sredstev v SIT (po stanju na zadnji obračunski dan v letu – 30.12.2005)	1.548.988.384
8. Čista vrednost sredstev v SIT (po stanju na zadnji dan v letu – 31.12.2005)	1.549.319.926

3. STRUKTURA SREDSTEV URAVNOREŽENEGA VZAJEMNEGA SKLADA INFOND URAVNOREŽENI NA DAN 31.12.2005

v tisoč tolarjih	31.12.2005	Struktura v %
DENARNA SREDSTVA - DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	13.327	0,86
Denarna sredstva na vpogled	13.327	0,86
DEPOZITI	28.000	1,80
Depoziti pri bankah v RS	28.000	1,80
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (ORG. TRG VP)	1.487.693	95,83
Vrednostni papirji	1.487.693	95,83
Vrednostni papirji izdajatelj iz RS	908.657	58,53
Delnice	456.651	29,41
Obveznice	452.006	29,12
Vrednostni papirji izdajatelj zunaj RS	579.036	37,30
Delnice	579.036	37,30
ENOTE PREMOŽENJA OZIROMA DELNICE INVESTICIJSKEGA SKLADA	0	0,00
IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0,00
INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (DENARNI TRG)	0	0,00
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	21.682	1,40
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga izdajatelj iz RS	21.682	1,40
LASTNE DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE	0	0,00
TERJATVE	1.880	0,11
SKUPAJ	1.552.582	100,00

3.1. Naložbena politika – glede na omejitve v skladu s Pravili upravljanja

skupina	Opis naložbe	31.12.2005 v 000 SIT	31.12.2005 v %	Dovoljeno stanje v % glede na Pravila upravljanja in ZISDU-1
1	NALOŽBE V DELNICE	1.037.369	66,82	min 25% max 75%
1.1.	TRŽNE DELNICE	1.035.687	66,71	max 75 %
1.2.	DELNICE V POSTOPKU PRVE PRODAJE	0	0,00	max 50 %
1.3.	DELNICE INVESTICIJSKIH DRUŽB	0	0,00	max 50 %
1.3.1.	DELNICE INVESTICIJSKIH DRUŽB NEUSKLAJENE Z DIREKTIVO	0	0,00	max 30 %
1.4.	DRUGE PRENOSLJIVE DELNICE	1.682	0,11	max 10 %
2	NALOŽBE V OBVEZNICE, BANČNE DEPOZITE, INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA IN ENOTE VZAJEMNIH SKLADOV	513.333	33,07	min 25 % max 75 % (najmanj 25 % v obveznice)
2.1.	TRŽNE OBVEZNICE	452.006	29,12	max 75 %
2.1.1.	OBVEZNICE V POSTOPKU PRVE PRODAJE	0	0,00	max 50 %
2.1.2.	NALOŽBE V DRUGE PRENOSLJIVE OBVEZNICE	0	0,00	max 10 %
2.2.	BANČNI DEPOZITI	28.000	1,80	max 25 %
2.3.	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	20.000	1,29	max 50 %
2.3.1.	DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	20.000	1,29	max 10 %
2.4.	ENOTE VZAJEMNIH SKLADOV	0	0,00	max 50 %
2.4.1.	ENOTE VZAJEMNIH SKLADOV NEUSKLAJENI	0	0,00	max 30 %
3	DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	13.327	0,86	max 20 %
4	NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANIH TRGIH IZVEN REPUBLIKE SLOVENIJE	579.036	37,30	max 50 %

4. STRUKTURA NALOŽB URAVNOTEŽENEGA VZAJEMNEGA SKLADA INFOND URAVNOTEŽENI NA DAN 31.12.2005

Struktura naložb izkazuje naložbe sklada na dan 31.12.2005 po vseh vrstah naložb, po izdajatelju, po državi izdajatelja, borzi in po kakovosti (po trgu na katerem se trguje s VP), po skupni vrednosti naložbe v domači valuti, po ročnosti, po deležu v sredstvih sklada in po deležu izdajatelja v sredstvih sklada.

4.1 Prikaz strukture naložb investicijskega sklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev

ZAP ŠT.	IZDAJATELJ	DRŽ. IZD.	OZNAKA TRGA	OZN. NAL.	ŠT. LOT.	VRED. V 000 SIT	DELEŽ V SREDS. SKLADA	DELEŽ IZDAJ. V SRED.	ROČ-NOST
A	Vrednostni papirji					1.487.693	95,83		
1	BANKA CELJE D.D.	SI	LJSE/SI	BCE8	2.270	58.080	3,74	4,74	D
2	BANKA CELJE D.D.	SI	LJSE/SI	BCE7	600	15.507	1,00	4,74	D
3	DELO, D.D., LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	DEL	464	13.920	0,90	0,90	D
4	ETOL, D.D., CELJE	SI	LJSE/SI	ETOG	241	11.440	0,74	0,74	D
5	GORENJE VELENJE, D.D.	SI	LJSE/SI	GRVG	2.694	14.605	0,94	0,94	D
6	INTEREUROPA D.D. KOPER	SI	LJSE/SI	IEKG	6.473	34.714	2,24	2,24	D
7	ISTRABENZ D.D. KOPER	SI	LJSE/SI	ITBG	5.992	48.529	3,13	3,13	D
8	KRKA D.D. NOVO MESTO	SI	LJSE/SI	KRKG	1.466	150.034	9,66	9,66	D
9	MERKUR D.D. KRANJ	SI	LJSE/SI	MER	2.483	90.028	5,80	5,80	D
10	PETROL D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	PETG	457	32.328	2,07	2,08	D
11	MERCATOR D.D., LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	MELR	1.523	56.137	3,62	3,62	D
12	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS26	1.000	27.147	1,75	16,65	D
13	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS29	1.400	37.277	2,40	16,65	D
14	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS53	1.699	46.794	3,01	16,65	D
15	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS57	5.000	54.821	3,54	16,65	D
16	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS56	5.000	53.949	3,47	16,65	D
17	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS48	1.200	30.299	1,95	16,65	D
18	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS39	13.472	8.184	0,53	16,65	D
19	SALUS D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	SALR	40	4.916	0,32	0,32	D
20	ABANKA VIPA D.D.	SI	LJSE/SI	AB10	125	31.911	2,06	2,06	D
21	POŠTNA BANKA SLOV.	SI	LJSE/SI	PBS7	200	21.003	1,35	1,35	D
22	SLOV. ODŠKOD., DRUŽBA	SI	LJSE/SI	SOS2E	5.277	67.034	4,32	4,32	D
23	RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	AT	VIENNA/AT EN	RIBH AV FORA	700	9.316	0,60	0,60	D
24	FORTIS	BE	AMSTERDAM/NL	NA NOVN	1.300	8.375	0,54	0,54	D
25	NOVARTIS AG-REG SHS	CH	VIRT-X/CH	VX SYNN	1.600	17.018	1,10	1,10	D
26	SYNGENTA AG	CH	VIRT-X/CH	VX	1.125	28.333	1,82	1,82	D
27	ALLIANZ AG	DE	XETRA/DE	ALV GY	700	21.456	1,38	1,38	D
28	BASF AG	DE	XETRA/DE	BAS GY	1.100	17.053	1,10	1,10	D
29	BAYER AG	DE	XETRA/DE	BAY GY	3.300	27.900	1,80	1,80	D
30	CONTINENTAL AG	DE	XETRA/DE	CON GY	1.100	19.760	1,27	1,27	D

ZAP ŠT.	IZDAJATELJ	DRŽ. IZD.	OZNAKA TRGA	OZN. NAL.	ŠT. LOT.	VRED. V 000 SIT	DELEŽ V SREDS. SKLADA	DELEŽ IZDAJ. V SRED. %	ROČ- NOST
31	DEUTSCHE BANK AG	DE	XETRA/DE	DBK GY	1.500	29.432	1,90	1,90	D
32	DT TELEKOM	DE	XETRA/DE	DTE GY	4.335	14.623	0,94	0,94	D
33	E.ON	DE	XETRA/DE	EOA GY	1.220	25.543	1,65	1,65	D
34	LEONI AG	DE	XETRA/DE	LEO GY	2.000	12.904	0,83	0,83	D
35	REPSOL YPF, S.A.	ES	CONTINUOUS/ES	REP SM	1.250	7.388	0,48	0,48	D
36	ARCELOR	FR	EN PARIS/FR	LOR FP	1.700	8.532	0,55	0,55	D
37	BNP PARIBAS	FR	EN PARIS/FR	BNP FP	1.650	27.019	1,74	1,74	D
38	SANOFI-AVENTIS	FR	EN PARIS/FR	SAN FP	940	16.665	1,07	1,07	D
39	SOCIETE GENERALE	FR	EN PARIS/FR	GLE FP	850	21.158	1,36	1,36	D
40	TOTAL SA	FR	EN PARIS/FR	FP FP	400	20.335	1,31	1,31	D
41	ASTRAZANEA PLC	GB	LONDON/GB	AZN LN	975	9.617	0,62	0,62	D
42	ROYAL BANK OF SCOTLAND GORUP	GB	LONDON/GB	RBS LN	2.800	17.134	1,10	1,10	D
43	TESCO PLC	GB	LONDON/GB	TSCO LN	7.300	8.438	0,54	0,54	D
44	VODAFONE GROUP PLC	GB	LONDON/GB	VOD LN	32.000	14.003	0,90	0,90	D
45	MOL MAGYAR OLAJ	HU	LONDON INTL/GB	MOLD LI	900	17.126	1,10	1,10	D
46	OPT BANK-REG S	HU	LONDON INTL/GB	OTPD LI	1.200	15.935	1,03	1,03	D
47	ENI SPA	IT	MILAN/IT	ENI IM	3.200	17.962	1,16	1,16	D
48	CHINA MOBILE HK LTD	K	NEW YORK/US	CHL US	2.300	11.193	0,72	0,72	D
49	SHANDA INTERACTIVE ENTERTAINMENT LTD	K	NASDAQ/US	SNDA US	2.050	6.324	0,41	0,41	D
50	SINA CORP	K	NASDAQ/US	SINA US	2.350	11.493	0,74	0,74	D
51	KOREA ELEC POWER CORPORATION	KOR	NEW YORK/US	KEP US	4.250	16.768	1,08	1,08	D
52	BIOGEN IDEC	US	NASDAQ/US	BIIB US	1.100	10.083	0,65	0,65	D
53	CATERPILLAR INC.	US	NEW YORK/US	CAT US	2.050	23.973	1,54	1,54	D
54	HOME DEPOT INC	US	NEW YORK/US	HD US	1.000	8.194	0,53	0,53	D
55	ISHARES DJ SEL.DIV	US	NEW YORK/US	DVY US	2.500	31.003	1,99	1,99	D
56	SPDR TRUST S	US	AMEX/US	SPY US	700	17.643	1,14	1,14	D
57	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US	NEW YORK/US	UTX US	825	9.337	0,60	0,60	D
B	Instrumenti denarnega trga					0	0,00		
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ					1.487.693	95,83		
Č	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA SKUPAJ					0	0,00		
D	SKUPAJ (C + Č)					1.487.693	95,83		

4.2. Prikaz strukture naložb investicijskega sklada v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga

ZAP. ŠT.	IZDAJATELJ	DRŽ. IZD.	OZNAKA TRGA	OZN. NALOŽ.	ŠT. LOT.	VRED. V 000 SIT	DELEŽ V SREDS. SKLADA	DELEŽ IZDAJ. V SRED.	ROČNOST
A	Vrednostni papirji					1.682	0,11		
1	GRUDA JURMES D.D.	SI	NE KOTIRA	JURR	60	120	0,01	0,01	D
2	KOMPAS INTERNAT. D.D.	SI	NE KOTIRA	KIRD	811	1.555	0,10	0,10	D
3	ZLATOROG D.D.	SI	NE KOTIRA	ZLAN	4	7	0,00	0,00	D
B	Instrumenti denarnega trga					20.000	1,29		
				CD					
1	NOVA KBM D.D.	SI	NE KOTIRA	NKBM	2	20.000	1,29	1,29	D
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ					1.682	0,11		
C	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA SKUPAJ					20.000	1,29		
D	SKUPAJ (C + C)					21.682	1,40		

4.3 Omejitve naložb glede na izpostavljenost do posamezne osebe oz. do določenih oseb

Vzajemni sklad lahko ima več kot 5 % in največ 10 % naložb v delnice posameznega izdajatelja, če skupna vrednost teh naložb ne presega 20 % vseh sredstev vzajemnega sklada. Sklad ima dve naložbi v delnice katerih vrednost v posameznega izdajatelja presega 5 %, njun skupni delež v vseh sredstvih sklada je 15,46 %.

IZDAJATELJ	OZN. NALOŽ.	ŠT. LOT.	VRED. V 000 SIT	DELEŽ V SREDS. SKLADA	DELEŽ IZDAJ. V SRED.
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	1.466	150.034	9,66	9,66
MERKUR D.D. KRANJ	MER	2.483	90.028	5,80	5,80
SKUPAJ			240.062	15,46	

V vrednostnih papirjih, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija sme imeti investirano največ 35 % vseh sredstev sklada. Naložbe sklada v vrednostne papirje Republike Slovenije sestojijo iz 7 emisij obveznic v skupnem znesku 258.471 tisoč tolarjev in imajo 16,65 % delež v sredstvih sklada.

IZDAJATELJ	OZN. NALOŽ.	ŠT. LOT.	VRED. V 000 SIT	DELEŽ V SREDS. SKLADA	DELEŽ IZDAJ. V SRED.
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS26	1.000	27.147	1,75	16,65
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS29	1.400	37.277	2,40	16,65
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS39	13.472	8.184	0,53	16,65
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS48	1.200	30.299	1,95	16,65
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	1.699	46.794	3,01	16,65
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS56	5.000	53.949	3,47	16,65
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS57	5.000	54.821	3,54	16,65
SKUPAJ			258.471	16,65	

Vzajemni sklad ne sme imeti več kot 20 % svojih sredstev vloženi v depozite pri posamezni kreditni ustanovi. Sklad ima sredstva v obliki depozitov v znesku 28.000 tisoč tolarjev, kar predstavlja 1,80 % vseh sredstev sklada.

5 Diverzifikacija naložb po stanju na dan 31.12.2005

5.1. Pregled naložb po državi izdajatelja

ZAP ŠT.	IZDAJATELJ	DRŽAVA IZDAJATELJA	OZNAKA TRGA	OZN. NALOŽ.	ŠT. LOT.	VRED. V 000 SIT	DELEŽ V SREDS. SKLADA
1	RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	AT	VIENNA/AT	RIBH AV	700	9.316	0,60
Skupaj AT						9.316	0,60
2	FORTIS	BE	EN AMSTERDAM/NL	FORA NA	1.300	8.375	0,54
Skupaj BE						8.375	0,54
3	NOVARTIS AG-REG SHS	CH	VIRT-X/CH	NOVN VX	1.600	17.018	1,10
4	SYNGENTA AG	CH	VIRT-X/CH	SYNN VX	1.125	28.333	1,82
Skupaj CH						45.351	2,92
5	ALLIANZ AG	DE	XETRA/DE	ALV GY	700	21.456	1,38
6	BASF AG	DE	XETRA/DE	BAS GY	1.100	17.053	1,10
7	BAYER AG	DE	XETRA/DE	BAY GY	3.300	27.900	1,80
8	CONTINENTAL AG	DE	XETRA/DE	CON GY	1.100	19.760	1,27
9	DEUTSCHE BANK AG	DE	XETRA/DE	DBK GY	1.500	29.432	1,90
10	DT TELEKOM	DE	XETRA/DE	DTE GY	4.335	14.623	0,94
11	E.ON	DE	XETRA/DE	EOA GY	1.220	25.543	1,65
12	LEONI AG	DE	XETRA/DE	LEO GY	2.000	12.904	0,83
Skupaj DE						168.671	10,87
13	REPSOL YPF, S.A.	ES	CONTINUOUS/ES	REP SM	1.250	7.388	0,48
Skupaj ES						7.388	0,48
14	BNP PARIBAS	FR	EN PARIS/FR	BNP FP	1.650	27.019	1,74
15	TOTAL SA	FR	EN PARIS/FR	FP FP	400	20.335	1,31
16	SOCIETE GENERALE	FR	EN PARIS/FR	GLE FP	850	21.158	1,36
17	ARCELOR	FR	EN PARIS/FR	LOR FP	1.700	8.532	0,55
18	SANOFI-AVENTIS	FR	EN PARIS/FR	SAN FP	940	16.665	1,07
Skupaj FR						93.709	6,03
19	ASTRAZANECA PLC	GB	LONDON/GB	AZN LN	975	9.617	0,62
20	ROYAL BANK OF SCOTLAND GORUP	GB	LONDON/GB	RBS LN	2.800	17.134	1,10
21	TESCO PLC	GB	LONDON/GB	TSCO LN	7.300	8.438	0,54
22	VODAFONE GROUP PLC	GB	LONDON/GB	VOD LN	32.000	14.003	0,90
Skupaj GB						49.192	3,16
23	MOL MAGYAR OLAJ	HU	LONDON INTL/GB	MOLD LI	900	17.126	1,10
24	OPT BANK-REG S	HU	LONDON INTL/GB	OTPD LI	1.200	15.935	1,03
Skupaj HU						33.061	2,13
25	ENI SPA	IT	MILAN/IT	ENI IM	3.200	17.962	1,16
Skupaj IT						17.962	1,16
26	CHINA MOBILE HK LTD	K	NEW YORK/US	CHL US	2.300	11.193	0,72
27	SINA CORP	K	NASDAQ/US	SINA US	2.350	11.493	0,74
28	SHANDA INTERACTIVE ENTERTAINMENT LTD	K	NASDAQ/US	SNDA US	2.050	6.324	0,41
Skupaj K						29.010	1,87

ZAP ŠT.	IZDAJATELJ	DRŽAVA IZDAJATELJA	OZNAKA TRGA	OZN. NALOŽ.	ŠT. LOT.	VRED. V 000 SIT	DELEŽ V SREDS. SKLADA
29	KOREA ELEC POWER CORPORATION	KOR	NEW YORK/US	KEP US	4.250	16.768	1,08
Skupaj KOR						16.768	1,08
30	ABANKA VIPA D.D.	SI	LJSE/SI	AB10	125	31.911	2,06
31	BANKA CELJE D.D.	SI	LJSE/SI	BCE7	600	15.507	1,00
32	BANKA CELJE D.D.	SI	LJSE/SI	BCE8	2.270	58.080	3,74
33	NOVA KBM D.D.	SI	NE KOTIRA	CD NKBM	2	20.000	1,29
34	DELO D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	DELR	464	13.920	0,90
35	ETOL D.D. CELJE	SI	LJSE/SI	ETOG	241	11.440	0,74
36	GORENJE VELENJE D.D.	SI	LJSE/SI	GRVG	2.694	14.605	0,94
37	INTEREUROPA D.D.	SI	LJSE/SI	IEKG	6.473	34.714	2,24
38	ISTRABENZ D.D. KOPER	SI	LJSE/SI	ITBG	5.992	48.529	3,13
39	GRUDA JURMES D.D.	SI	NE KOTIRA	JURR	60	120	0,01
40	KOMPAS INTER. D.D.	SI	NE KOTIRA	KIRD	811	1.555	0,10
41	KRKA D.D. NOVO MESTO	SI	LJSE/SI	KRKG	1.466	150.034	9,66
42	MERCATOR D.D.	SI	LJSE/SI	MELR	1.523	56.137	3,62
43	MERKUR D.D. KRANJ	SI	LJSE/SI	MER	2.483	90.028	5,80
44	POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.	SI	LJSE/SI	PBS7	200	21.003	1,35
45	PETROL D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	PETG	457	32.328	2,08
46	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS26	1.000	27.147	1,75
47	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS29	1.400	37.277	2,40
48	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS39	13.472	8.184	0,53
49	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS48	1.200	30.299	1,95
50	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS53	1.699	46.794	3,01
51	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS56	5.000	53.949	3,47
52	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS57	5.000	54.821	3,53
53	SALUS D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	SALR	40	4.916	0,32
54	SLOV. ODŠK. DRUŽBA D.D.	SI	LJSE/SI	SOS2E	5.277	67.034	4,32
55	ZLATOROG D.D. MARIBOR	SI	NE KOTIRA	ZLAN	4	7	0,00
Skupaj SI						930.339	59,94
56	BIOGEN IDEC	US	NASDAQ/US	BIIB US	1.100	10.083	0,65
57	CATERPILLAR INC.	US	NEW YORK/US	CAT US	2.050	23.973	1,54
58	ISHARES DJ SEL. DIV	US	NEW YORK/US	DVY US	2.500	31.003	1,99
59	HOME DEPOT INC	US	NEW YORK/US	HD US	1.000	8.194	0,53
60	SPDR TRUST S	US	AMEX/US	SPY US	700	17.643	1,14
61	UNITED TECHNOL. CORP	US	NEW YORK/US	UTX US	825	9.337	0,60
Skupaj US						100.233	6,45
Skupna vsota						1.509.375	97,23

5.2. Pregled naložb po borzi

ZAP ŠT.	IZDAJATELJ	DRŽ. IZDAJ.	OZNAKA TRGA	OZN. NALOŽ.	ŠT. LOT.	VRED. V 000 SIT	DELEŽ V SREDS. SKLADA
1	SPDR TRUST S	US	AMEX/US	SPY US	700	17.643	1,14
Skupaj AMEX/US						17.643	1,14
2	REPSOL YPF, S.A.	ES	CONTINUOUS/ES	REP SM	1.250	7.388	0,48
Skupaj CONTINUOUS/ES						7.388	0,48
3	FORTIS	BE	EN AMSTERDAM/NL	FORA NA	1.300	8.375	0,54
Skupaj EN AMSTERDAM/NL						8.375	0,54
4	BNP PARIBAS	FR	EN PARIS/FR	BNP FP	1.650	27.019	1,74
5	TOTAL SA	FR	EN PARIS/FR	FP FP	400	20.335	1,31
6	SOCIETE GENERALE	FR	EN PARIS/FR	GLE FP	850	21.158	1,36
7	ARCELOR	FR	EN PARIS/FR	LOR FP	1.700	8.532	0,55
8	SANOFI-AVENTIS	FR	EN PARIS/FR	SAN FP	940	16.665	1,07
Skupaj EN PARIS/FR						93.709	6,03
9	ABANKA VIPA D.D.	SI	LJSE/SI	AB10	125	31.911	2,06
10	BANKA CELJE D.D.	SI	LJSE/SI	BCE7	600	15.507	1,00
11	BANKA CELJE D.D.	SI	LJSE/SI	BCE8	2.270	58.080	3,74
12	DELO D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	DELR	464	13.920	0,90
13	ETOL D.D. CELJE	SI	LJSE/SI	ETOG	241	11.440	0,74
14	GORENJE VELENJE D.D.	SI	LJSE/SI	GRVG	2.694	14.605	0,94
15	INTEREUROPA D.D.	SI	LJSE/SI	IEKG	6.473	34.714	2,24
16	ISTRABENZ D.D. KOPER	SI	LJSE/SI	ITBG	5.992	48.529	3,13
17	KRKA D.D. NOVO MESTO	SI	LJSE/SI	KRKG	1.466	150.034	9,66
18	MERCATOR D.D.	SI	LJSE/SI	MELR	1.523	56.137	3,62
19	MERKUR D.D. KRANJ	SI	LJSE/SI	MER	2.483	90.028	5,80
20	POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.	SI	LJSE/SI	PBS7	200	21.003	1,35
21	PETROL D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	PETG	457	32.328	2,08
22	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS26	1.000	27.147	1,75
23	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS29	1.400	37.277	2,40
24	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS39	13.472	8.184	0,53
25	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS48	1.200	30.299	1,95
26	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS53	1.699	46.794	3,01
27	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS56	5.000	53.949	3,47
28	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS57	5.000	54.821	3,54
29	SALUS D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	SALR	40	4.916	0,32
30	SLOV. ODŠKOD. DRUŽBA	SI	LJSE/SI	SOS2E	5.277	67.034	4,32
Skupaj LJSE/SI						908.657	58,54
31	MOL MAGYAR OLAJ	HU	LONDON INTL/GB	MOLD LI	900	17.126	1,10
32	OPT BANK-REG S	HU	LONDON INTL/GB	OTPD LI	1.200	15.935	1,03
Skupaj LONDON INTL/GB						33.061	2,13

ZAP ŠT.	IZDAJATELJ	DRŽ. IZDAJ.	OZNAKA TRGA	OZN. NALOŽ.	ŠT. LOT.	VRED. V 000 SIT	DELEŽ V SREDS. SKLADA
33	ASTRAZANECA PLC	GB	LONDON/GB	AZN LN	975	9.617	0,62
34	ROYAL BANK OF SCOTLAND GORUP	GB	LONDON/GB	RBS LN	2.800	17.134	1,10
35	TESCO PLC	GB	LONDON/GB	TSCO LN	7.300	8.438	0,54
36	VODAFONE GROUP PLC	GB	LONDON/GB	VOD LN	32.000	14.003	0,90
Skupaj LONDON/GB						49.192	3,16
37	ENI SPA	IT	MILAN/IT	ENI IM	3.200	17.962	1,16
Skupaj MILAN/IT						17.962	1,16
38	BIOGEN IDEC	US	NASDAQ/US	BIIB US	1.100	10.083	0,65
39	SINA CORP	K	NASDAQ/US	SINA US	2.350	11.493	0,74
40	SHANDA INTERACTIVE ENTERTAINMENT LTD	K	NASDAQ/US	SNDA US	2.050	6.324	0,41
Skupaj NASDAQ/US						27.900	1,80
41	NOVA KBM D.D.	SI	NE KOTIRA	CD NKBM	2	20.000	1,29
42	GRUDA JURMES D.D.	SI	NE KOTIRA	JURR	60	120	0,01
43	KOMPAS INTER. D.D.	SI	NE KOTIRA	KIRD	811	1.555	0,10
44	ZLATOROG D.D.	SI	NE KOTIRA	ZLAN	4	7	0,00
Skupaj NE KOTIRA						21.682	1,40
45	CATERPILLAR INC.	US	NEW YORK/US	CAT US	2.050	23.973	1,54
46	CHINA MOBILE HK LTD	K	NEW YORK/US	CHL US	2.300	11.193	0,72
47	ISHARES DJ SEL.DIV	US	NEW YORK/US	DVY US	2.500	31.003	1,99
48	HOME DEPOT INC	US	NEW YORK/US	HD US	1.000	8.194	0,53
49	KOREA ELEC POWER CORPORATION	KOR	NEW YORK/US	KEP US	4.250	16.768	1,08
50	UNITED TECHN. CORP	US	NEW YORK/US	UTX US	825	9.337	0,60
Skupaj NEW YORK/US						100.468	6,46
51	RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	AT	VIENNA/AT	RIBH AV	700	9.316	0,60
Skupaj VIENNA/AT						9.316	0,60
52	NOVARTIS AG-REG SHS	CH	VIRT-X/CH	NOVN VX	1.600	17.018	1,10
53	SYNGENTA AG	CH	VIRT-X/CH	SYNN VX	1.125	28.333	1,82
Skupaj VIRT-X/CH						45.351	2,92
54	ALLIANZ AG	DE	XETRA/DE	ALV GY	700	21.456	1,38
55	BASF AG	DE	XETRA/DE	BAS GY	1.100	17.053	1,10
56	BAYER AG	DE	XETRA/DE	BAY GY	3.300	27.900	1,80
57	CONTINENTAL AG	DE	XETRA/DE	CON GY	1.100	19.760	1,27
58	DEUTSCHE BANK AG	DE	XETRA/DE	DBK GY	1.500	29.432	1,90
59	DT TELEKOM	DE	XETRA/DE	DTE GY	4.335	14.623	0,94
60	E.ON	DE	XETRA/DE	EOA GY	1.220	25.543	1,65
61	LEONI AG	DE	XETRA/DE	LEO GY	2.000	12.904	0,83
Skupaj XETRA/DE						168.671	10,87
SKUPAJ						1.509.375	97,23

5.3. Pregled naložb po izvirni valuti

Zap. št.	Izdajatelj	Oznaka VP	Vrednost v 000 SIT	Izvirna valuta	Vrednost v izvirni valuti v 000 SIT
1	NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN VX	17.018	CHF	110
2	SYNGENTA AG	SYNN VX	28.333	CHF	184
			45.351	Skupaj CHF	294
3	ALLIANZ AG	ALV GY	21.456	EUR	90
4	BASF AG	BAS GY	17.053	EUR	71
5	BAYER AG	BAY GY	27.900	EUR	116
6	BNP PARIBAS	BNP FP	27.019	EUR	113
7	CONTINENTAL AG	CON GY	19.760	EUR	82
8	DEUTSCHE BANK AG	DBK GY	29.432	EUR	123
9	DT TELEKOM	DTE GY	14.623	EUR	61
10	ENI SPA	ENI IM	17.962	EUR	75
11	E.ON	EOA GY	25.543	EUR	107
12	FORTIS	FORA NA	8.375	EUR	35
13	TOTAL SA	FP FP	20.335	EUR	85
14	SOCIETE GENERALE	GLE FP	21.158	EUR	88
15	LEONI AG	LEO GY	12.904	EUR	54
16	ARCELOR	LOR FP	8.532	EUR	36
17	REPSOL YPF, S.A.	REP SM	7.388	EUR	31
18	RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	RIBH AV	9.316	EUR	39
19	SANOFI-AVENTIS	SAN FP	16.665	EUR	70
			305.421	Skupaj EUR	1.276
20	ASTRAZANECA PLC	AZN LN	9.617	GBP	28
21	ROYAL BANK OF SCOTLAND GORUP	RBS LN	17.134	GBP	49
22	TESCO PLC	TSCO LN	8.438	GBP	24
23	VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	14.003	GBP	40
			49.192	Skupaj GBP	141
24	BIOGEN IDEC	BIIB US	10.083	USD	50
25	CATERPILLAR INC.	CAT US	23.973	USD	118
26	CHINA MOBILE HK LTD	CHL US	11.193	USD	55
27	ISHARES DJ SEL. DIV	DVY US	31.003	USD	153
28	HOME DEPOT INC	HD US	8.194	USD	40
29	KOREA ELEC POWER CORPORATION	KEP US	16.768	USD	83
30	MOL MAGYAR OLAJ - ES GZ-SP	MOLD LI	17.126	USD	85
31	OPT BANK-REG S	OTPD LI	15.935	USD	79
32	SINA CORP	SINA US	11.493	USD	57
33	SHANDA INTERACTIVE ENTERTAINMENT LTD	SNDA US	6.324	USD	31
34	SPDR TRUST S	SPY US	17.643	USD	87
35	UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	9.337	USD	46
			179.072	Skupaj USD	884
36	ABANKA VIPA D.D.	AB10	31.911	SIT	31.911
37	BANKA CELJE D.D.	BCE7	15.507	SIT	15.507
38	BANKA CELJE D.D.	BCE8	58.080	SIT	58.080
39	NOVA KBM D.D.	CD NKBM	20.000	SIT	20.000
40	DELO D.D. LJUBLJANA	DELR	13.920	SIT	13.920
41	ETOL D.D. CELJE	ETOG	11.440	SIT	11.440
42	GORENJE VELENJE D.D.	GRVG	14.605	SIT	14.605
43	INTEREUROPA D.D.	IEKG	34.714	SIT	34.714
44	ISTRABENZ D.D. KOPER	ITBG	48.529	SIT	48.529

Zap. št.	Izdajatelj	Oznaka VP	Vrednost v 000 SIT	Izvirna valuta	Vrednost v izvirni valuti v 000 SIT
45	GRUDA JURMES D.D.	JURR	120	SIT	120
46	KOMPAS INTER. D.D.	KIRD	1.555	SIT	1.555
47	KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	150.034	SIT	150.034
48	MERCATOR D.D.	MELR	56.137	SIT	56.137
49	MERKUR D.D. KRANJ	MER	90.028	SIT	90.028
50	POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.	PBS7	21.003	SIT	21.003
51	PETROL D.D. LJUBLJANA	PETG	32.328	SIT	32.328
52	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS26	27.147	SIT	27.147
53	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS29	37.277	SIT	37.277
54	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS39	8.184	SIT	8.184
55	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS48	30.299	SIT	30.299
56	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	46.794	SIT	46.794
57	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS56	53.949	SIT	53.949
58	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS57	54.821	SIT	54.821
59	SALUS D.D. LJUBLJANA	SALR	4.916	SIT	4.916
60	SLOV. ODŠK. DRUŽBA D.D.	SOS2E	67.034	SIT	67.034
61	ZLATOROG D.D.	ZLAN	7	SIT	7
			930.339	Skupaj SIT	930.339
			1.509.375	Skupaj	

6. IZKAZ PREMOŽENJA

Zap.št.	Izdajatelj	Oznaka VP	Št. lotov	Vrednost v 000 SIT	Delež v sredstvih v %
1	BANKA CELJE D.D.	BCE8	2.270	58.080	3,74
2	BANKA CELJE D.D.	BCE7	600	15.507	1,00
3	DELO, D.D., LJUBLJANA	DELR	464	13.920	0,90
4	ETOL, D.D., CELJE	ETOG	241	11.440	0,74
5	GORENJE VELENJE, D.D.	GRVG	2.694	14.605	0,94
6	INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	6.473	34.714	2,24
7	ISTRABENZ D.D. KOPER	ITBG	5.992	48.529	3,13
8	KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	1.466	150.034	9,66
9	MERKUR D.D. KRANJ	MER	2.483	90.028	5,80
10	PETROL D.D. LJUBLJANA	PETG	457	32.328	2,07
11	MERCATOR D.D., LJUBLJANA	MELR	1.523	56.137	3,62
12	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS26	1.000	27.147	1,75
13	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS29	1.400	37.277	2,40
14	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	1.699	46.794	3,01
15	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS57	5.000	54.821	3,54
16	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS56	5.000	53.949	3,47
17	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS48	1.200	30.299	1,95
18	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS39	13.472	8.184	0,53
19	SALUS D.D. LJUBLJANA	SALR	40	4.916	0,32
20	ABANKA VIPA D.D.	AB10	125	31.911	2,06
21	POŠTNA BANKA SLOVENIJE	PBS7	200	21.003	1,35
22	SLOV. ODŠKOD. DRUŽBA	SOS2E	5.277	67.034	4,32
23	RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	RIBH AV	700	9.316	0,60
24	FORTIS	FORA NA	1.300	8.375	0,54
25	NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN VX	1.600	17.018	1,10
26	SYNGENTA AG	SYNN VX	1.125	28.333	1,82
27	ALLIANZ AG	ALV GY	700	21.456	1,38
28	BASF AG	BAS GY	1.100	17.053	1,10
29	BAYER AG	BAY GY	3.300	27.900	1,80
30	CONTINENTAL AG	CON GY	1.100	19.760	1,27
31	DEUTSCHE BANK AG	DBK GY	1.500	29.432	1,90
32	DT TELEKOM	DTE GY	4.335	14.623	0,94
33	E.ON	EOA GY	1.220	25.543	1,65
34	LEONI AG	LEO GY	2.000	12.904	0,83
35	REPSOL YPF, S.A.	REP SM	1.250	7.388	0,48
36	ARCELOR	LOR FP	1.700	8.532	0,55
37	BNP PARIBAS	BNP FP	1.650	27.019	1,74
38	SANOFI-AVENTIS	SAN FP	940	16.665	1,07
39	SOCIETE GENERALE	GLE FP	850	21.158	1,36
40	TOTAL SA	FP FP	400	20.335	1,31
41	ASTRAZANECA PLC	AZN LN	975	9.617	0,62
42	ROYAL BANK OF SCOTLAND GORUP	RBS LN	2.800	17.134	1,10
43	TESCO PLC	TSCO LN	7.300	8.438	0,54
44	VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	32.000	14.003	0,90
45	MOL MAGYAR OLAJ	MOLD LI	900	17.126	1,10
46	OPT BANK-REG S	OTPD LI	1.200	15.935	1,03
47	ENI SPA	ENI IM	3.200	17.962	1,16
48	CHINA MOBILE HK LTD	CHL US	2.300	11.193	0,72
49	SHANDA INTERACTIVE ENTERTAINMENT LTD	SNDA US	2.050	6.324	0,41
50	SINA CORP	SINA US	2.350	11.493	0,74
51	KOREA ELEC POWER CORPORATION	KEP US	4.250	16.768	1,08
52	BIOGEN IDEC	BIIB US	1.100	10.083	0,65
53	CATERPILLAR INC.	CAT US	2.050	23.973	1,54
54	HOME DEPOT INC	HD US	1.000	8.194	0,53

Zap. št.	Izdajatelj	Oznaka VP	Št. lotov	Vrednost v 000 SIT	Delež v sredstvih v %
55	ISHARES DJ SEL. DIV	DVY US	2.500	31.003	1,99
56	SPDR TRUST S	SPY US	700	17.643	1,14
57	UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	825	9.337	0,60
58	GRUDA JURMES D.D.	JURR	60	120	0,01
59	KOMPAS INTERNATIONAL D.D.	KIRD	811	1.555	0,10
60	ZLATOROG D.D.	ZLAN	4	7	0,00
61	NOVA KBM D.D.	CD NKBM	2	20.000	1,29
Naložbe v VP SKUPAJ				1.509.375	97,23
Depoziti				28.000	1,80
Dodatna likvidna sredstva				13.327	0,86
Terjatve				1.880	0,11
SREDSTVA SKUPAJ				1.552.582	100,00

6.1. Največje naložbe na dan 31.12.2005 – deset največjih naložb

Zap. št.	Izdajatelj	Oznaka VP	Št. lotov	Vrednost v 000 SIT	% v sredstvih
1	KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	1.466	150.034	9,66
2	MERKUR D.D. KRANJ	MER	2.483	90.028	5,80
3	SLOV. ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D.	SOS2E	5.277	67.034	4,32
4	BANKA CELJE D.D.	BCE8	2.270	58.080	3,74
5	POSLOVNI SISTEM MERCATOR D.D.	MELR	1.523	56.137	3,62
6	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS57	5.000	54.821	3,53
7	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS56	5.000	53.949	3,47
8	ISTRABENZ D.D. KOPER	ITBG	5.992	48.529	3,13
9	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	1.699	46.794	3,01
10	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS29	1.400	37.277	2,40
DESET NAJVEČJIH NALOŽB SKUPAJ				662.683	42,68
OSTALI VP				846.692	54,55
SKUPAJ				1.509.375	97,23

7. IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA

7.1. Nakupi vrednostnih papirjev – deset največjih

Zap. št.	Izdajatelj	Oznaka VP	Datum	Število lotov	Vrednost v 000 SIT
1	REPUBLIKA SLOVENIJA	TZM82	22.02.2005	6.055	59.997
2	REPUBLIKA SLOVENIJA	EZM212	25.05.2005	6	59.831
3	REPUBLIKA SLOVENIJA	EZM206	13.04.2005	5	49.849
4	REPUBLIKA SLOVENIJA	EZM207	20.04.2005	4	39.885
5	REPUBLIKA SLOVENIJA	EZM202	16.03.2005	4	39.884
6	REPUBLIKA SLOVENIJA	DZM25	03.02.2005	4.000	39.563
7	REPUBLIKA SLOVENIJA	EZM203	23.03.2005	3	29.915
8	SPDR TRUST S.	SPY US	02.08.2005	700	17.003
9	SYNGENTA AG	SYNN VX	18.07.2005	800	15.974
10	SANOFI-AVENTIS	SAN FP	16.05.2005	940	15.880

7.2. Prodaje vrednostnih papirjev – deset največjih

Zap. št.	Izdajatelj	Oznaka VP	Datum	Število lotov	Vrednost v 000 SIT	RKD
1	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	PILR	22.03.2005	7.668	61.344	11.515
2	KOLINSKA D.D. LJUBLJANA	KOLR	18.01.2005	6.907	44.896	9.737
3	REPUBLIKA SLOVENIJA	DZM25	04.04.2005	4.000	39.810	32
4	SLOV. ODŠKOD. DRUŽBA D.D. LJUBLJANA	SOS2E	18.07.2005	2.400	31.171	3.287
5	BANKA CELJE D.D.	BCER	23.11.2005	300	31.126	13.096
6	SLOV. ODŠKOD. DRUŽBA D.D. LJUBLJANA	SOS2E	17.06.2005	2.100	27.323	3.048
7	MUENSCHENER RUECKVER AG-REG	MUV2 GY	04.08.2005	1.100	24.979	1.576
8	MAN AG	MAN GY	24.08.2005	1.750	17.608	2.599
9	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	02.09.2005	600	15.875	338
10	GARMIN LTD	GRMN US	19.07.2005	1.600	15.838	1.728

7.3. Izkaz večjih nakupov in prodaj enot premoženja

7.3.1. Največje prodaje enot premoženj – deset največjih

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Znesek vplačanih enot premoženja v SIT
07.04.2005	18.832,8669	520,5751	9.803.922
05.05.2005	15.119,9508	514,0695	7.772.706
07.09.2005	11.066,9304	534,1436	5.911.330
07.03.2005	10.698,8811	526,6319	5.634.372
05.10.2005	10.111,1467	535,9154	5.418.719
06.05.2005	9.487,2867	514,1669	4.878.049
25.01.2005	9.309,0948	526,5776	4.901.961
27.10.2005	8.879,9718	527,9561	4.688.235
06.07.2005	7.840,2717	514,0104	4.029.981
05.05.2005	7.591,2674	514,0695	3.902.439
Skupaj	108.937,6683		56.941.714

7.3.1. Največji odkupi enot premoženj – deset največjih

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Znesek izplačanih enot premoženja v SIT
11.11.2005	-59.154,6042	542,5774	-32.095.951
26.04.2005	-45.077,8209	513,1371	-23.131.102
06.10.2005	-28.147,4407	532,7214	-14.994.744
11.07.2005	-21.944,2615	515,2647	-11.307.103
15.04.2005	-19.516,6379	516,8406	-10.086.991
28.07.2005	-15.145,4270	527,8773	-7.994.927
27.10.2005	-12.160,0000	527,9561	-6.419.946
29.12.2005	-10.826,7454	557,8205	-6.039.380
29.09.2005	-10.605,0000	529,7306	-5.617.793
12.01.2005	-9.204,3739	521,0647	-4.796.074
Skupaj	-231.782,3115		-122.484.011

8. DRUGA POJASNILA

8.1. Zakonska podlaga za poročanje in obveščanje

Poročila in obvestila, s katerimi KBM-Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, poroča Agenciji za trg vrednostnih papirjev, so bila sestavljena na podlagi Sklepa o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu (Uradni list RS št. 126/04; v nadaljevanju Sklep o poročanju). Skladno z omenjenim Sklepom o poročanju družba za upravljanje izdeluje naslednja poročila in obvestila:

- Obrazec VS/VEP –Poročilo o vrednosti in spremembi vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan (poroča se vsak prvi naslednji dan po zadnjem dnevu obračunskega obdobja, določenega za izračun čiste vrednosti sredstev in VEP, po stanju na obračunski dan);
- Obrazec IS/M-1: Agregatni mesečni prikaz strukture sredstev investicijskega sklada (poročanje na zadnji obračunski dan za vsak mesec);
- Obrazec IS/M-BS: Bilanca stanja investicijskega sklada (poročanje na zadnji obračunski dan za vsak mesec);
- Obrazec IS/K-IPI: Izkaz poslovnega izida investicijskega sklada (poročanje na zadnji obračunski dan za vsake tri mesece);
- Obrazec IS/M-2a: Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (poročanje na zahtevo ATVP);
- Obrazec IS/M-2b: Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v enote premoženja oz. delnice investicijskih skladov (poročanje na zahtevo ATVP);
- Obrazec IS/M-2c: Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v izvedene finančne instrumente (poročanje na zahtevo ATVP);
- Obrazec IS/M-2č: Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu (poročanje na zahtevo ATVP);
- Obrazec IS/M-2d: Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga (poročanje na zahtevo ATVP);
- Obrazec IS/M-2g Mesečni prikaz naložb in sprememb naložb investicijskega sklada po poslih, sklenjenih zunaj organiziranih trgov finančnih instrumentov, oziroma denarnih trgov (poročanje na zahtevo ATVP);
- Obrazec IS/L-1: Poročilo o težavah s plačilno sposobnostjo (poroča se v primeru težav s plačilno sposobnostjo).

Družba za upravljanje poroča na Obrazcih IS/M-2 samo na zahtevo Agencije za trg vrednostnih papirjev, na Obrazcu IS/L-1 pa le v primeru težav s plačilno sposobnostjo. Sklad ni imel težav z plačilno sposobnostjo.

8.2. Naključno izbrani dnevi za potrebe revidiranja

Za potrebe revidiranja poročil in obvestil in vrednosti enote premoženja so bili izbrani naslednji naključno izbrani datumi

- 30. junij 2005
- 30. september 2005
- 30. december 2005.

Za revidiranje poslovanja je bil še dodatno revidiran 31.12.2005.

8.3. Podlaga za sestavljanje poročil in obvestil

Podlaga za sestavljanje poročil so računovodski izkazi, sestavljeni v skladu s Sklepom o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada (Uradni list RS 80/03 in 133/03, 137/04), oz. Slovenskega računovodskega standarda 38. Poročila v celoti odražajo stanja, ki so razvidna iz računovodskih izkazov.

8.4. Zakonska podlaga izračunavanja vrednosti enote premoženja

Vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, katere je izračunavala KBM-Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, in poročala Agenciji za trg vrednostnih papirjev, so bile izračunane na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju ZISDU - 1), (Uradni list RS 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04),
- Sklepa o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu (Uradni list RS št. 126/04),
- Sklepom o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada (Uradni list RS št. 80/03, 133/03 in 137/04).

8.5. Podlaga za izračun vrednosti enote premoženja

Vrednosti enote premoženja so bile izračunane na podlagi računovodskih izkazov uravnoreženega vzajemnega sklada Infond Uravnoreženi.

8.6. Vrednotenje vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev

Uravnoreženi vzajemni sklad Infond Uravnoreženi ima na dan 31.12.2005 sledeče vrednostne papirje, ki ne kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev:

ZAP. ŠT.	IZDAJATELJ	OZN. NALOŽ.	ŠT. LOT.	VRED. V 000 SIT	DELEŽ V SREDS. V %	NAČIN VREDNOTENJA
1	GRUDA JURMES D.D.	JURR	60	120	0,01	Vrednoteno po nabavni vrednosti
2	KOMPAS INTERN. D.D.	KIRD	811	1.555	0,10	Vrednoteno po knjigovodski vrednosti
3	ZLATOROG D.D.	ZLAN	4	7	0,00	Vrednoteno po knjigovodski vrednosti
4	NOVA KBM D.D.	CD	2	20.000	1,29	Vrednoteno po nabavni vrednosti

8.7. Rezervacije

Uravnoreženi vzajemni sklad Infond Uravnoreženi na dan 31.12. 2005 ne izkazuje rezervacij.

8.8. Zastave sredstev

Sklad v poslovnem letu 2005 ni imel zastavljenih nobenih sredstev in jih tudi po stanju na dan 31.12.2005 ni imel.

8.9. Naložbe v povezane osebe

Uravnoreženi vzajemni sklad Infond Uravnoreženi je imel na dan 31. decembra 2005 naslednje naložbe v vrednostne papirje povezanih oseb:

Izdajatelj	Oznaka VP	Št. lotov	Vrednost v 000 SIT
Nova KBM,d.d., Maribor	CD NKBM	2	20.000
Poštna banka Slovenije,d.d., Maribor	PBS 7	200	21.003
Skupaj naložbe v povezane osebe			41.003

8.10. Investitorji v investicijske kupone

V uravnoreženi vzajemni sklad Infond Uravnoreženi je po stanju na dan 31. decembra 2005 združeno 1.193 investitorjev, ki imajo skupaj v lasti 2.781.387,2185 enot premoženja vzajemnega sklada. Fizičnih oseb je 1.172, ki imajo skupaj 2.462.303,5155 enot premoženja. Pravnih oseb je 21 in imajo skupaj 319.083,7030 enot premoženja vzajemnega sklada.

Glede na število investitorjev prevladujejo fizične osebe, ki razpolagajo z do 1 % vseh enot. Teh investitorjev je 1.167 oz. 97,82 odstotkov.

V celoti pa je struktura investitorjev na dan 31.12.2005 naslednja:

Vlagatelji	Št. oseb	Št. enot premoženja	20 % in več	DELEŽ LASTNIŠTVA			
				5 - 20 %	3 - 5 %	1 - 3 %	do 1%
Vsi vlagatelji	1.193	2.781.387,2185	0	0	1	6	1.186
Fizične osebe	1.172	2.462.303,5155	0	0	0	5	1.167
Pravne osebe	21	319.083,7030	0	0	1	1	19

Vlagatelji	Št. oseb	Št. enot premoženja	20 % in več	DELEŽ LASTNIŠTVA			
				5 - 20 %	3 - 5 %	1 - 3 %	do 1%
Nerezidenti	1	1.468,0000	0	0	0	0	1

8.11. Objava dnevne vrednosti enote premoženja

Dnevne vrednosti enote premoženja uravnoreženega vzajemnega sklada Infond Uravnoreženi se dnevno pošiljajo in so objavljene v dnevnikih Večer, Delo, Dnevnik in v Finance. Dnevne vrednosti enote premoženja so objavljene tudi na spletni strani družbe za upravljanje.

8.12. Pomembni dogodki nastali po 31.12.2005 v času sestavitve poročila

Dogodkov nastalih po 31.12.2005 v času sestavitve letnega poročila, vključno do 15.02.2006, ki bi vplivali na razumevanje podanih izkazov za leto 2005 ni bilo.

9. POROČILO O STANJU IN DELOVANJU NOTRANJJIH KONTROL

9.1. Delovanje notranjih kontrol

Družba za upravljanje izvaja aktivnosti na področju delovanje internih kontrol v skladu s Pravilnikom o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih. Za pravilno in učinkovito izvajanje internih kontrol so odgovorne posamezne pooblaščen osebe, ki odgovarjajo za posamezna področja. Interne kontrole delujejo na način, ki omogoča optimalno upravljanje s sredstvi uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Uravnoteženi ter zagotavlja poslovanje v skladu z zakonodajo.

Notranje kontrole se izvajajo na vseh področjih delovanja sklada, kot so:

- pristop v vzajemni sklad,
- vpis investicijskih kuponov,
- izplačilo investicijskih kuponov,
- nakupi in prodaje vrednostnih papirjev,
- obvladovanje tveganj,
- skladnost poslovanja in naložb s Pravili upravljanja, ZISDU-1 in podzakonskimi akti, izdanimi na njegovi podlag,
- izračuna čiste vrednosti sredstev,
- izračuna VEP.

Vzajemni sklad posebnega organizacijskega predpisa, ki bi podrobno opredeljeval krogotok dokumentov v računovodstvu nima. Odobritev, kontrola in knjiženje izvornih zunanjih knjigovodskih listin, ki se nanašajo na posle z vrednostnimi papirji, je opredeljena v Navodilu o obveznih postopkih pri sklepanju in izpolnjevanju poslov.

Izvirne zunanje knjigovodske listine odobri odgovorna pooblaščen oseba, formalna kontrola v smislu popolnosti in zakonitosti listin pa se opravi v sektorju računovodstva družbe za upravljanje.

Vzajemni sklad ima pisna navodila v zvezi s hrambo in ravnanjem (vodenje, pošiljanje, izročanje, uničenje), zaščito nosilcev podatkov in dokumentov ter zaščito programske in strojne opreme, z dokumenti, ki so opredeljeni kot poslovna skrivnost. Vsebuje jih Pravilnik o varovanju poslovne skrivnosti. Ostalo poslovno dokumentacijo hrani na primeren način v poslovnih prostorih, ki se po delovnem času zaklepajo. Celoten objekt, kjer se nahajajo prostori družbe za upravljanje, varuje pooblaščen varnostna služba.

Evidenca prejete in poslane pošte se vodi preko ustreznih delovodnikov. Za podporo knjigovodskih evidenc je v uporabi aplikacija, ki jo je razvil ITEO in omogoča avtomatsko številčenje izdanih temeljnic.

Sektor računovodstva je hkrati vključen v spremljavo postopkov pri delovanju internih kontrol kot tudi pri izdelavi raznih analiz in informacij za poslovno odločanje. Njegovo delovanje je pozitivno.

Razmejevanje pristojnosti je pri realizaciji posameznih poslovnih odločitev strogo ločeno, upoštevano in učinkovito. Določene so pristojnosti oseb, ki dokumente na podlagi odločitev vodstva kreirajo in osebe, ki te dokumente kontrolirajo in evidentirajo.

Vzajemni sklad ima Pravilnik o varovanju poslovnih skrivnosti, ki ga je sprejelo vodstvo družbe za upravljanje. Tu so opredeljene vse listine, dokumentacija, podatki in informacije, ki štejejo za poslovno skrivnost. Opredeljen je tudi način varovanja poslovne skrivnosti, posredovanja poslovnih skrivnosti, način ravnanja z njimi in odgovornost za kršitev poslovnih skrivnosti.

V Pravilniku o varovanju poslovnih skrivnosti so določeni podatki in informacije, ki jih nepooblaščen osebe ne smejo uporabljati v svojo korist ali korist tretjih oseb, ter posli, ki jih je prepovedano opravljati, kot tudi kontrole, s katerimi poslovodstvo preprečuje uporabo teh podatkov nepooblaščen osebi ali uporabo danih pooblastil v zasebne ali druge namene.

9.2. Ocena tehnološke opremljenosti

V KBM Infond je kot tehnološka platforma informacijskega sistema uporabljena lokalna mreža s strežnikom Compaq Proliant in več delovnimi postajami. Na strežniku teče operacijski sistem Windows 2003 Server, na delovnih postajah pa Windows XP.

Za omejevanje in nadzor dostopa do delov računalniškega sistema je zadolžen vodja informatike. Arhiviranje podatkov na strežniku poteka dnevno v nočnem času na tračno enoto HP Ultrium, redno pa se delajo tudi tedenski in mesečni arhivi. Sam strežnik z infrastrukturo mrežnega vozlišča (UPS, DAT, HUB, SWITCH, ROUTER-ji) se nahaja v posebni klimatizirani sobi, do katere imajo dostop samo pooblaščen osebe. Za podporo odločanja o borznem poslovanju se uporablja sistem "pregled trgovanja" Ljubljanske borze ter informacijski sistem Bloomberg, ki omogočata sprotno spremljanje poslovnih dogodkov na borzi preko interneta. Za podporo računovodskih operacij z vzajemnim skladom je v uporabi aplikacija, ki jo je razvil ITEO Ljubljana; le-ta teče na Oraclevi bazi na strežniku. Za podporo analizi naložb je v uporabi sistem Taurus.

Dostop do podatkov je 3x varovan:

1. uporabniško ime in geslo za dostop do mreže,
2. geslo za dostop do Oracleve baze,
3. uporabniško geslo.

9.3. Preprečevanje pranja denarja

Uprava družbe za upravljanje je na podlagi Zakona o preprečevanju pranja denarja, ter predpisov, izdanih na njegovi podlagi, v mesecu decembru 2003 sprejela Pravilnik o notranji kontroli izvajanja zakona o preprečevanju pranja denarja v družbi.

Omenjeni pravilnik določa:

- postopke, ki jih je potrebno opraviti v zvezi z identifikacijo posameznih strank,
- način pridobivanja podatkov o posameznih fizičnih oziroma pravnih osebah,
- osebe, ki so zadolžene za identifikacijo strank,
- transakcije, ki jih je potrebno sporočiti Uradu za preprečevanje pranja denarja,
- način poročanja transakcij Uradu za preprečevanje pranja denarja,
- naloge pooblaščenca za preprečevanje pranja denarja in poročanje pooblaščenca izvajalcem notranje kontrole,
- izvajalce in naloge notranje kontrole,
- dolžnosti odgovornih oseb,
- izobraževanje pooblaščenca in odgovornih oseb,
- način hranjenja in varovanja podatkov o transakcijah ter vodenje ustreznih evidenc.

10. OBVLADOVANJE TVEGANJ

Na področju obvladovanja tveganj sklad ravna v skladu z Načrtom za obvladovanje tveganj uravnoreženega vzajemnega sklada Infond Uravnoreženi.

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.

V poslovnem letu 2005 ni bilo potrebno izvajati nobenih ukrepov za obvladovanje tveganj.

POROČILO O USKLAJENOSTI NALOŽB

Revidirali smo, ali so naložbe investicijskega sklada usklajene z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur.l. RS, 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 68/05; v nadaljevanju ZISDU-1), Sklepom o naložbah investicijskega sklada, izdanim na podlagi prvega odstavka 77. člena ZISDU – 1, drugimi določbami ZISDU – 1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja oziroma statuta investicijskega sklada na dneve 30.06., 30.09. in 31.12.2005. Za spoštovanje določb ZISDU – 1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, izdanim na podlagi prvega odstavka 77. člena ZISDU – 1, drugimi določbami ZISDU – 1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja oziroma statuta investicijskega sklada je odgovorna uprava družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o njih.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter ZISDU-1 in na njegovi podlagi izdanimi podzakonskimi predpisi. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so bile naložbe usklajene z določbami ZISDU-1. V okviru revizije smo izračunali deleže posamezne naložbe v vseh naložbah vzajemnega sklada, preverili smo podatke o pomembnejših nakupih in prodajah vrednostnih papirjev, pregledali smo pomembnejše nakupe in prodaje investicijskih kuponov vzajemnega sklada in preverili smo pravilnost ovrednotenja posameznega vrednostnega papirja, ki ga ima vzajemni sklad v portfelju na dan bilanciranja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za mnenje o izračunavanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Po našem mnenju so naložbe investicijskega sklada na dneve bilanciranja v vseh bistvenih pogledih usklajene z določbami ZISDU – 1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, izdanim na podlagi prvega odstavka 77. člena ZISDU – 1, drugimi določbami ZISDU – 1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja oziroma statuta investicijskega sklada.

Ljubljana, 17.02.2006

Direktor
Janez Uranič, univ. dipl. ekon.,
pooblaščen revizor



*Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 3*

POROČILO O VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA



Revidirali smo izračun vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi na dneve 30.06., 30.09. in 31.12.2005, ki jih je zanj izračunala družba za upravljanje, da bi ugotovili skladnost izračuna s predpisi in ali je vrednost izračunana 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. Za izračun vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada je odgovorna uprava družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o njih.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter ZISDU-1 in na njegovi podlagi izdanimi podzakonskimi predpisi. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so bile vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada na naključne datume izračunane v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila in ob upoštevanju določb ZISDU – 1. V okviru revizije smo preiskali dokaze, ki podpirajo izračunane vrednosti enot premoženja na naključne datume. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za mnenje o izračunavanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Po našem mnenju so vrednosti enot premoženja, na dneve bilanciranja, v vseh bistvenih pogledih izračunane skladno s predpisi in ter 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, 17.02.2006

Direktor
Janez Uranič, univ. dipl. ekon.,
pooblaščen revizor



*Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 3*

POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ

Revidirali smo izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijski sklad Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi predpisala družba za upravljanje KBM Infond, družba za upravljanje d.o.o. za leto , ki se je končalo 31.12.2005. Za vzpostavitev sistema obvladovanja tveganja in izvajanje ukrepov in načrtov za obvladovanje tveganj je odgovorno poslovodstvo družbe. Naša naloga je o tem izraziti mnenje.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter določbami ZISDU-1 in na njegovi podlagi izdanimi podzakonskimi predpisi. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je sistem obvladovanja tveganj sklada vzpostavljen v skladu z ZISDU-1 ter da se izvaja načrt za obvladovanje tveganj. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o obstoju sistema obvladovanja tveganja in izvajanju ukrepov in načrta za obvladovanje tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju investicijski sklad v vseh bistvenih pogledih v letu, ki se je končalo 31.12.2005, izpolnjuje ukrepe in načrte, ki jih je zanj določila družba za upravljanje na podlagi 65. člena ZISDU –1.

Ljubljana, 17.02.2006

Direktor
Janez Uranič, univ. dipl. ekon.,
pooblaščen revizor



Revizija, davčno in poslovno svetovanje d.o.o., Ljubljana 3

POROČILO O POROČILIH IN OBVESTILIH

Preverili in proučili smo poročila in obvestila Agenciji ter javnih objav informacij o poslovanju vzajemnega sklada, ki jih sestavlja družba za upravljanje, za vzajemni sklad, da bi ugotovili, ali odražajo stanje, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov vzajemnega sklada, za leto, ki se je končalo 31.12.2005. Za poročila in obvestila je odgovorna uprava družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o teh poročilih in obvestilih.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter določbami ZISDU-1 in na njegovi podlagi izdanimi podzakonskimi predpisi. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so bila poročila in obvestila sestavljena v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila in ob upoštevanju ZISDU-1. V okviru revizije smo preiskali dokaze, ki podpirajo razkritja v poročilih in obvestilih. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za mnenje o poročilih in obvestilih.

Po našem mnenju poročila in obvestila, ki jih je sestavila družba za upravljanje, v letu, ki se je končalo 31.12.2005, za vzajemni sklad, v vseh bistvenih pogledih odražajo stanja, ki so razvidna iz revidiranih računovodskih izkazov.

Ljubljana, 17.02.2006

Direktor
Janez Uranič, univ. dipl. ekon.,
pooblaščen revizor


 **ERNST & YOUNG**
*Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 3*

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI SEZNAMA POVEZANIH OSEB

Preverili smo pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb glede na določila 13. člena ZISDU –1 in na njegovi podlagi izdanega Sklepa o podrobnejši vsebini in načinu izdelave seznama povezanih oseb, za leto, ki se je končalo 31.12.2005. Za vse naštetu je odgovorno poslovodstvo družbe. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in zakonodaje, navedene v prvem odstavku. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je bil seznam sestavljen v skladu s predpisi. V okviru revizije smo preiskali dokaze, ki podpirajo razkritja v seznamu. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za mnenje.

Po našem mnenju je seznam povezanih oseb, v letu, ki se je končalo 31.12.2005, v vseh bistvenih pogledih pravilen.

Ljubljana, 17.02.2006

Direktor
Janez Uranič, univ. dipl. ekon.,
pooblaščen revizor



*Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 3*

POSEBNO MNENJE REVIZORJA ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI

Revidirali smo priloženo bilanco stanja sklada Uravnoreženi vzajemni sklad Infond Uravnoreženi ter z njo povezanih izkazov poslovnega izida, finančnega izida in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku, s prilogami k računovodskim izkazom za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2005. Za isto obdobje smo revidirali spoštovanje pravil o upravljanju investicijskega sklada, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih ter javnih objav informacij o poslovanju investicijskega sklada in pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb. Za vse naštetje je odgovorno poslovodstvo družbe. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur.l. RS, 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 68/05) in na njegovi podlagi izdanih predpisih. Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da so spoštovana pravila o upravljanju investicijskega sklada, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih ter javnih objav informacij o poslovanju investicijskega sklada in pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Ur.l. 80/03).

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

Ljubljana, 17.02.2006

Direktor
Janez Uranič, univ. dipl. ekon.,
pooblaščen revizor



Revizija, davčno in poslovno svetovanje d.o.o., Ljubljana 3

PREGLED PRILOŽENIH TABEL

- 1 IS 0 : Zbirnik k poročilu o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada za leto 2005
- 2 IS 1: Prikaz naložb vzajemnega sklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga tujih izdajateljev s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev
- 3 IS 2: Prikaz naložb vzajemnega 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 5: Vrednost enote premoženja in število enot premoženja vzajemnega sklada na obračunski dan
- 7 IS 7: Izboljšave in odprave pomanjkljivosti iz pisma poslovodstvu preteklega leta

ZBIRNIK K POROČILU O REVIDIRANJU LETNEGA POROČILA INVESTICIJSKEGA SKLADA ¹⁾	2005	IS-0
Družba za upravljanje	KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.	
Investicijski sklad	uravnoteženi vzajemni sklad Infond URAVNOTEŽENI	
<p>¹⁾ Revizijske tabele se uporabljajo za revidiranje poslovanja investicijskih skladov, katerih poslovanje je na dan 31. 12. 2005 usklajeno z določbami 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).</p>		
	Stran v dodatku	
Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti (6. člen *Sklepa)	51	pritrdilno
Mnenje o računovodskih izkazih in opis uporabljenih računovodskih usmeritev (2. odstavek 5. člena *Sklepa)	8	pritrdilno
Mnenje o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1 (9. člen *Sklepa)	46	pritrdilno
Mnenje o vrednosti enote premoženja **VS oz. knjigovodske vrednosti delnice ***ID (10. člen *Sklepa)	47	pritrdilno
Mnenje o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj IS	48	pritrdilno
Mnenje o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil (12. člen *Sklepa)	49	pritrdilno
Mnenje o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb (13. člen *Sklepa)	50	pritrdilno
<p>* Sklep o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada **VS - Vzajemni sklad ***ID - Investicijska družba</p>		
Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe	
07.02.2006	Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana	

 ERNST & YOUNG d.o.o.
Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana 2

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV										2005	IS-1		
Družba za upravljanje			KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.										
Investicijski sklad			uravnoteženi vzajemni sklad Infond URAVNOTEŽENI										
Datum: 31. 12. 2005										Količine v lotih oz. enotah, cene v sit			
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							579.035.760,15			579.035.760,15		
1	RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	AT	RIBH	VIENNA/AT	RIBH AV	700	13.308,42	9.315.897,21	700	13.308,42	9.315.897,21	0	0
2	FORTIS	BE	FORA	AMSTERDAM/NL	FORA NA	1.300	6.442,19	8.374.844,25	1.300	6.442,19	8.374.844,25	0	0
3	NOVARTIS AG-REG SHS	CH	NOVN	VIRT-X/CH	NOVN VX	1.600	10.636,34	17.018.140,34	1.600	10.636,34	17.018.140,34	0	0
4	SYNGENTA AG	CH	SYNN	VIRT-X/CH	SYNN VX	1.125	25.185,25	28.333.401,41	1.125	25.185,25	28.333.401,41	0	0
5	ALLIANZ AG	DE	ALV	XETRA/DE	ALV GY	700	30.651,30	21.455.911,58	700	30.651,30	21.455.911,58	0	0
6	BASF AG	DE	BAS	XETRA/DE	BAS GY	1.100	15.502,94	17.053.230,78	1.100	15.502,94	17.053.230,78	0	0
7	BAYER AG	DE	BAY	XETRA/DE	BAY GY	3.300	8.454,62	27.900.255,65	3.300	8.454,62	27.900.255,65	0	0
8	CONTINENTAL AG	DE	CON	XETRA/DE	CON GY	1.100	17.963,38	19.759.716,34	1.100	17.963,38	19.759.716,34	0	0
9	DEUTSCHE BANK AG	DE	DBK	XETRA/DE	DBK GY	1.500	19.621,24	29.431.862,46	1.500	19.621,24	29.431.862,46	0	0
10	DT TELEKOM	DE	DTE	XETRA/DE	DTE GY	4.335	3.373,22	14.622.927,98	4.335	3.373,22	14.622.927,98	0	0
11	E.ON	DE	EOA	XETRA/DE	EOA GY	1.220	20.936,51	25.542.544,25	1.220	20.936,51	25.542.544,25	0	0
12	LEONI AG	DE	LEO	XETRA/DE	LEO GY	2.000	6.451,77	12.903.541,82	2.000	6.451,77	12.903.541,82	0	0
13	REPSOL YPF, S.A.	ES	REP	CONTINUOUS/ES	REP SM	1.250	5.910,33	7.387.912,57	1.250	5.910,33	7.387.912,57	0	0
14	ARCELOR	FR	LOR	EN PARIS/FR	LOR FP	1.700	5.019,11	8.532.484,99	1.700	5.019,11	8.532.484,99	0	0
15	BNP PARIBAS	FR	BNP	EN PARIS/FR	BNP FP	1.650	16.374,99	27.018.737,23	1.650	16.374,99	27.018.737,23	0	0
16	SANOFI-AVENTIS	FR	SAN	EN PARIS/FR	SAN FP	940	17.728,59	16.664.878,74	940	17.728,59	16.664.878,74	0	0
17	SOCIETE GENERALE	FR	GLE	EN PARIS/FR	GLE FP	850	24.891,90	21.158.119,11	850	24.891,90	21.158.119,11	0	0
18	TOTAL SA	FR	FP	EN PARIS/FR	FP FP	400	50.837,94	20.335.176,93	400	50.837,94	20.335.176,93	0	0
19	ASTRAZANECA PLC	GB	AZN	LONDON/GB	AZN LN	975	9.864,06	9.617.456,73	975	9.864,06	9.617.456,73	0	0
20	ROYAL BANK OF SCOTLAND GORUP	GB	RBS	LONDON/GB	RBS LN	2.800	6.119,27	17.133.963,21	2.800	6.119,27	17.133.963,21	0	0
21	TESCO PLC	GB	TSCO	LONDON/GB	TSCO LN	7.300	1.155,86	8.437.796,96	7.300	1.155,86	8.437.796,96	0	0
22	VODAFONE GROUP PLC	GB	VOD	LONDON/GB	VOD LN	32.000	437,59	14.002.848,24	32.000	437,59	14.002.848,24	0	0
23	MOL MAGYAR OLAJ - ES GZ-SP	HU	MOLD	LONDON INTL/GB	MOLD LI	900	19.028,39	17.125.552,62	900	19.028,39	17.125.552,62	0	0

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV										2005		IS-1	
Družba za upravljanje			KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.										
Investicijski sklad			uravnoteženi vzajemni sklad Infond URAVNOTEŽENI										
Datum: 31. 12. 2005										Količine v lotih oz. enotah, cene v sit			
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
24	OPT BANK-REG S	HU	OTPD	LONDON INTL/GB	OTPD LI	1.200	13.279,39	15.935.265,98	1.200	13.279,39	15.935.265,98	0	0
25	ENI SPA	IT	ENI	MILAN/IT	ENI IM	3.200	5.613,26	17.962.420,19	3.200	5.613,26	17.962.420,19	0	0
26	CHINA MOBILE HK LTD	K	CHL	NEW YORK/US	CHL US	2.300	4.866,41	11.192.742,97	2.300	4.866,41	11.192.742,97	0	0
6	SHANDA INTERACTIVE ENTERTAINMENT LTD	K	SNDA	NASDAQ/US	SNDA US	2.050	3.085,03	6.324.308,69	2.050	3.085,03	6.324.308,69	0	0
28	SINA CORP	K	SINA	NASDAQ/US	SINA US	2.350	4.890,70	11.493.148,65	2.350	4.890,70	11.493.148,65	0	0
29	KOREA ELEC POWER CORPORATION	KOR	KEP	NEW YORK/US	KEP US	4.250	3.945,35	16.767.758,13	4.250	3.945,35	16.767.758,13	0	0
30	BIOGEN IDEC	US	BIIB	NASDAQ/US	BIIB US	1.100	9.166,02	10.082.618,50	1.100	9.166,02	10.082.618,50	0	0
31	CATERPILLAR INC.	US	CAT	NEW YORK/US	CAT US	2.050	11.694,36	23.973.445,73	2.050	11.694,36	23.973.445,73	0	0
32	HOME DEPOT INC	US	HD	NEW YORK/US	HD US	1.000	8.194,35	8.194.354,26	1.000	8.194,35	8.194.354,26	0	0
33	SPDR TRUST SERIES	US	SPY	AMEX/US	SPY US	700	25.204,52	17.643.165,36	700	25.204,52	17.643.165,36	0	0
34	ISHARES DJ SEL. DIV	US	DVY	NEW YORK/US	DVY US	2.500	12.400,84	31.002.108,56	2.500	12.400,84	31.002.108,56	0	0
35	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US	UTX	NEW YORK/US	UTX US	825	11.317,84	9.337.221,73	825	11.317,84	9.337.221,73	0	0
B INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)								0			0		0
C VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ								579.035.760,15			579.035.760,15		0
Č IDT SKUPAJ								0			0		0
D SKUPAJ C IN Č								579.035.760,15			579.035.760,15		0
Datum izpolnitve tabele						Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe							
7.2.2006						Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana							


ERNST & YOUNG d.o.o.
 Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana 2

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V ENOTE PREMOŽENJA OZ. DELNICE INVESTICIJSKIH DRUŽB TUJIH IZDAJATELJEV						2005			IS-2				
Družba za upravljanje		KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.											
Investicijski sklad		uravnoteženi vzajemni sklad Infond URAVNOTEŽENI											
Datum: 31. 12. 2005						Količina v lotih oz. enotah, cena v sit							
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							0,00			0,00		0,00
A1	UCITS vzajemni skladi							0,00			0,00		0,00
A2	UCITS investicijske družbe							0,00			0,00		0,00
B	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI							0,00			0,00		0,00
B1	NE -UCITS vzajemni skladi							0,00			0,00		0,00
B2	NE-UCITS investicijske družbe							0,00			0,00		0,00
C	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ							0,00			0,00		0,00
Č	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ												
D	SKUPAJ C IN Č												
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe											
02.02.2006		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana											


ERNST & YOUNG d.o.o.
 Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana

										2005	IS-3
POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL											
Družba za upravljanje		KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.									
Investicijski sklad		uravnoveženi vzajemni sklad Infond URAVNOTEŽENI									
POROČILA SO POPOLNA, PRAVILNA IN DOSTOPNA JAVNOSTI											
Datum	IS/M-1	IS/M-2a	IS/M-2b	IS/M-2c	IS/M-2č	IS/M-2d	IS/M-2e*	IS/M-2f**	IS/M-2g	IS/M-BS	IS/K-IPI
30.06.2005	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
30.09.2005	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
30.12.2005	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
<p>Polletno poročilo (pripombe revizorja): NE</p> <p style="margin-left: 40px;">IS/M-2e* - indeksni sklad IS/M-2f** - namenski sklad</p> <p><i>Revizor med drugim preveri:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 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 vjemajo z javno objavljenimi poročili? 4. Dostopnost poročil investicijskega sklada javnosti <p><i>***Pri preverjanju polletnega poročila revizor med drugim preveri:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ali je polletno poročilo izdelano v skladu z veljavnimi predpisi 2. Ali polletno poročilo vsebuje vse zahtevane elemente 3. Dostopnost polletnega poročila javnosti <p><i>V kolikor revizor nima posebnih pripomb na pregledano polletno poročilo, označi rubriko z "NE".</i></p> <p>Sklenjena pogodba s skrbnikom: Nova Ljubljanska banka,d.d., Ljubljana Dne: 28.10.2004 Dne:</p>											
Datum izpolnitve tabele				Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe							
19.02.2006				Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana							


ERNST & YOUNG d.o.o.
 Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana 2

POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA IS PREDPISALA DZU		2005	IS-4
Družba za upravljanje	KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.		
Investicijski sklad	uravnoteženi vzajemni sklad Infond URAVNOTEŽENI		
Vrsta naložb v portfelju investicijskega sklada*(delnice, obveznice,...)		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	1
DELNICE, OBVEZNICE	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	DA	1
DELNICE, OBVEZNICE	VALUTNO TVEGANJE	DA	1
OBVEZNICE	TVEGANJE DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	DA	1
DELNICE, OBVEZNICE	TVEGANJE SKRBNISTVA	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		
02.02.2006	Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana		


 ERNST & YOUNG d.o.o.
 Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana 2

VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA IN ŠTEVILO ENOT PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA NA OBRAČUNSKI DAN				2005	IS-5		
Družba za upravljanje		KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.					
Vzajemni sklad		uravnoveženi vzajemni sklad Infond URAVNOTEŽENI					
Vrednost v SIT oziroma %							
Zap. št.	Vsebina	Datum: 30.06.2005			Datum: 30.09.2005		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
	2	3	4	5	6	7	9
1	ČVS* po stanju na obračunski dan	1.547.126.752,48	1.547.126.752,48	0,00	1.579.850.225,27	1.579.850.225,27	0,00
2	Število enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan	3.033.407,4379	3.033.407,4379	0,00	2.949.172,7230	2.949.172,7230	0,00
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	38,0207	38,0207	0,00	54,3137	54,3137	0,00
4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	4.069,7280	4.069,7280	0,00	3.170,5521	3.170,5521	0,00
5	Vrednost cnote premoženja (VEP**)	510,7081	510,7081	0,00	536,2593	536,2593	0,00
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje v % (pretekli dan)	-0,14	-0,14	0,00	1,23	1,23	0,00
7	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	3.029.375,7306	3.029.375,7306	0,00	2.946.056,4846	2.946.056,4846	0,00
Datum: 30.12.2005							
Zap. št.	Vsebina	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %			
9	10	11	12	13			
1	ČVS na obračunski dan	1.548.988.384,20	1.548.988.384,20	0,00			
2	Število enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan	2.781.347,9938	2.781.347,9938	0,00			
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	39,2247	39,2247	0,00			
4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	0	0	0,00			
5	Vrednost enote premoženja (VEP)	556,9122	556,9122	0,00			
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	-0,16	-0,16	0,00			
7	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	2.781.387,2185	2.781.387,2185	0,00			
ČVS * čista vrednost sredstev							
VEP** vrednost enote premoženja							
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe					
17.02.2006		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana					



ERNST & YOUNG d.o.o.

IZBOLJŠAVE IN ODPRAVE POMANJKLJIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVU PRETEKLEGA LETA		2005	IS-7
Družba za upravljanje		KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.	
Investicijski sklad		uravnoteženi vzajemni sklad Infond URAVNOTEŽENI	
Zap. št.	Pripombe in priporočila za izboljšave iz preteklega leta	Družba za upravljanje je priporočila upoštevala (DA, NE, DELNO)	

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe	
19.02.2006	Janez Uranič	
	ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana	


ERNST & YOUNG d.o.o.
 Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana