

Uravnoveženi vzajemni sklad

# Infond URAVNOTEŽENI

**POLLETNO POROČILO**

julij 2006



**KBMInfond**  
Družba za upravljanje d.o.o.

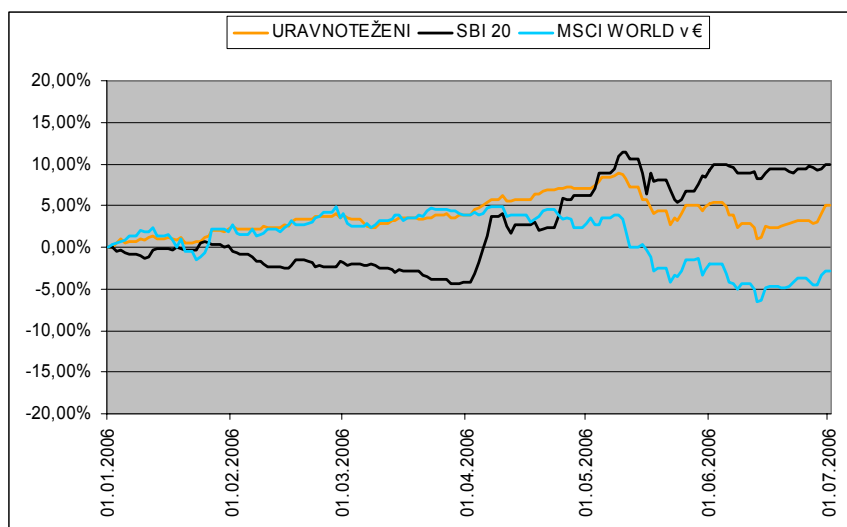
**KAZALO**

<b>Poročilo o upravljanju uravnoreženega vzajemnega sklada Infond URAVNOTEŽENI</b>	<b>2</b>
<b>Izjava uprave KBM INFOND, d.o.o.</b>	<b>5</b>
<b>Računovodsko poročilo</b>	<b>6</b>
Bilanca stanja	6
Pojasnilo k bilanci stanja glede primerljivosti stanj na dan 30.06.2006 s stanji na dan 31.12.2005	7
Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01. do 30.06.2006	8
Pojasnilo k izkazu poslovnega izida glede primerljivosti obdobj od 01.01. do 30.06.2006 z obdobjem od 01.01. do 30.06.2005	8
<b>Priloga k računovodskim izkazom</b>	<b>9</b>

**POROČILO O UPRAVLJANJU URAVNOTEŽENEGA VZAJEMNEGA SKLADA INFOND URAVNOTEŽENI V PRVEM POLLETJU LETA 2006**

Z dne 06.03.2006 so pričela veljati nova Pravila upravljanja uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Uravnoteženi, ki so sestavni del prospekta vzajemnega sklada Infond Uravnoteženi. Glavni razlog za spremembo obstoječih pravil upravljanja je znižanje upravljske in skrbniške provizije. Poglavitna sprememba novih Pravil upravljanja je vključitev pravil upravljanja v prospekt vzajemnega sklada ter znižanje upravljske in skrbniške provizije. Upravljska provizija se je znižala iz 2 % na 1,85 %.

**Donosnost vzajemnega sklada Infond Uravnoteženi v primerjavi z indeksom SBI 20 in MSCI World v prvem polletju 2006**



Prvo četrtletje leta 2006 je spremljal padec tečajev delnic na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Korekciji je sledila rast tečajev delnic v drugem četrtletju. Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi je v tem obdobju zabeležil pozitivno donosnost v višini 5,02 %. Slovenski borzni indeks SBI20 je v tem obdobju porasel za 10 %, globalni indeks MSCI World, merjen v evrih, pa je izgubil 2,78% na vrednosti. Enoletna donosnost uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Uravnoteženi ob koncu polletja znaša 14,52 %. Kapitalizacija vzajemnega sklada se je v prvi polovici leta povečala iz 1,549 na 1,723 milijarde tolarjev. Število enot premoženja se je povečalo iz 2.781.387,2185 na 2.945.992,2694. Na dan 30.06.2006 je bilo v vzajemnem skladu Infond Uravnoteženi 1.160 vlagateljev.

### Dinamika vplačil in izplačil

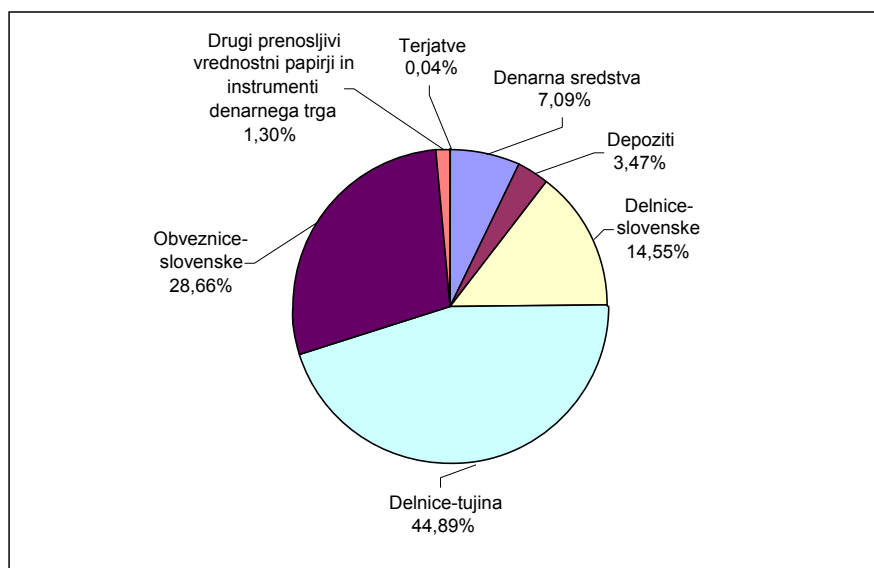
	Znesek vplačil v SIT	Znesek izplačil v SIT
januar, 06	7.732.137	115.725.208
februar, 06	249.396.105	58.684.357
marec, 06	20.404.149	31.596.998
april, 06	13.149.771	19.157.966
maj, 06	21.379.731	12.961.145
junij, 06	28.810.136	8.026.600
<b>SKUPAJ</b>	<b>340.872.029</b>	<b>246.152.274</b>

Velika rast prilivov denarja v vzajemne sklade, značilna za pretekla leta, se je v prvi polovici leta 2006 z izjemo meseca februarja umirila. Povečanje denarnih odlivov je bilo mogoče zaznati predvsem v prvem četrtletju, katero je spremljal padec tečajev delnic na Ljubljanski borzi. V prvem polletju leta 2006 Infond Uravnoteženi beleži za 340,87 milijona tolarjev prilivov svežega denarja in 246,15 milijona tolarjev odlivov. Prilivi denarja v vzajemni sklad tako presegajo odlive iz vzajemnega sklada za 94,72 milijona tolarjev. Ponovno povečanje vplačil v vzajemni sklad Infond Uravnoteženi upravljavci pričakujejo ob zmerni rasti tečajev delnic domačih in tujih družb v prihodnosti.

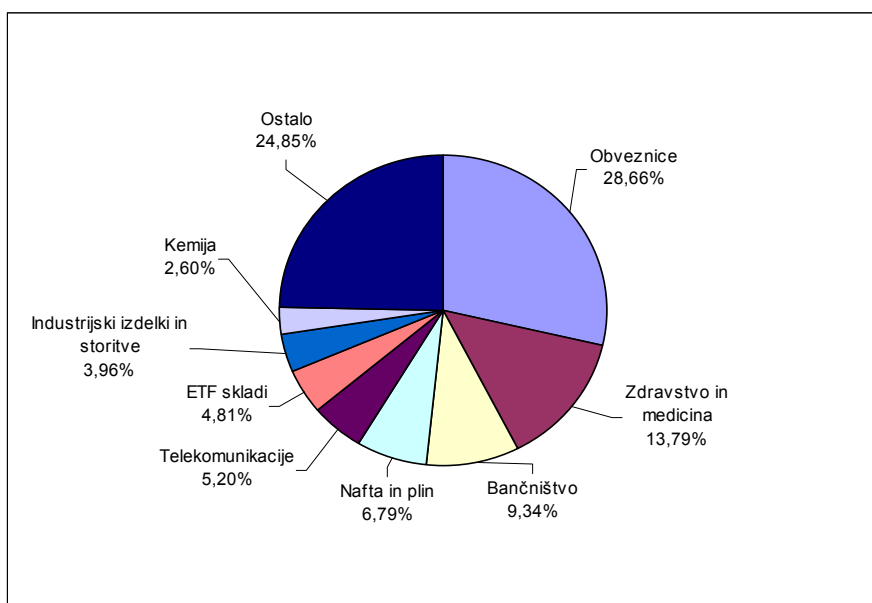
### Struktura naložb

Upravljalci družbe Infond so v prvi polovici leta 2006 nadaljevali z aktivnim zmanjševanjem deleža domačih delnic. Del denarja, ki prejetega od prodaje delnic slovenskih družb je bil usmerjen v vrednostne papirje tujih izdajateljev. V skladu s spremenjeno naložbeno politiko, ki med drugim dopušča povečanje deleža tujih naložb, je povečan delež tujih vrednostnih papirjev, ki ob koncu polletja znaša 46,19 %. Delež slovenskih tržnih delnic je temu primerno zmanjšan na 14,55 % sredstev sklada. Delež vseh delnic v uravnoteženem vzajemnem skladu Infond Uravnoteženi je na dan 30.06.2006 znašal 59,44 %, delež obveznic pa 28,66 %.

**Struktura sredstev na dan 30.06.2006**



Panožna struktura naložb na dan 30.06.2006



**IZJAVA UPRAVE KBM INFOND, d.o.o.**

Uprava KBM INFOND, družbe za upravljanje, d.o.o., Maribor, potrjuje računovodske izkaze uravnoteženega vzajemnega sklada Infond URAVNOTEŽENI za prvo polletje leta 2006 na straneh od 6 do 8.

Uprava je odgovorna za pripravo polletnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov njegovega poslovanja za prvo polletje leta 2006.

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

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

Maribor, 20.07.2006

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

**Predsednik uprave**  
**Stanko Brglez**



**Član uprave**  
**Marko Planinšec**



RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2006

v tisoč tolarjih

Ozn.	Opis	30.06.2005	delež v %	31.12.2005	delež v %
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>				
<b>1.</b>	<b>DENARNA SREDSTVA - DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA</b>	<b>122.586</b>	<b>7,09</b>	<b>13.327</b>	<b>0,86</b>
1.1.	Denarna sredstva na vpogled	30.586	1,77	13.327	0,86
1.2.	Denarna sredstva vezana na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica	92.000	5,32	0	0,00
<b>2.</b>	<b>DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA</b>	<b>60.000</b>	<b>3,47</b>	<b>28.000</b>	<b>1,80</b>
2.1.	Depoziti	60.000	3,47	28.000	1,80
2.1.1.	Depoziti pri bankah v RS	60.000	3,47	28.000	1,80
<b>3.</b>	<b>VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (ORG. TRG VP)</b>	<b>1.504.991</b>	<b>87,08</b>	<b>1.487.693</b>	<b>95,82</b>
3.1.	Vrednostni papirji	1.504.991	87,08	1.487.693	95,82
3.1.1.	Vrednostni papirji izdajateljev iz RS	746.751	43,21	908.657	58,53
3.1.1.1.	Delnice	251.457	14,55	456.651	29,41
3.1.1.2.	Obveznice	495.294	28,66	452.006	29,11
3.1.2.	Vrednostni papirji izdajateljev zunaj RS	758.240	43,87	579.036	37,30
3.1.2.1.	Delnice	758.240	43,87	579.036	37,30
<b>4.</b>	<b>INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>5.</b>	<b>INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>	<b>17.697</b>	<b>1,02</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
5.1.	Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	17.697	1,02	0	0,00
5.1.2.	Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	17.697	1,02	0	0,00
5.2.	Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	0	0,00	0	0,00
5.2.2.	Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	0	0,00	0	0,00
<b>6.</b>	<b>SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INSTRUMENTI</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>7.</b>	<b>DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>	<b>22.509</b>	<b>1,30</b>	<b>21.682</b>	<b>1,40</b>
7.1.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga izdajateljev v RS	22.509	1,30	21.682	1,40
<b>8.</b>	<b>TERJATVE</b>	<b>546</b>	<b>0,03</b>	<b>1.880</b>	<b>0,12</b>
8.1.	Terjatve za prodane oz. zapadle naložbe	1	0,00	1	0,00
8.4.	Terjatve za obresti in dividende	545	0,03	1.879	0,12
<b>9.</b>	<b>AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>124</b>	<b>0,01</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>10.</b>	<b>SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)</b>	<b>1.728.453</b>	<b>100,00</b>	<b>1.552.582</b>	<b>100,00</b>
	ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0		0	
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>				
<b>1.</b>	<b>POSLOVNE OBVEZNOSTI</b>	<b>5.184</b>	<b>0,30</b>	<b>3.262</b>	<b>0,21</b>
a)	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b)	Obveznosti iz upravljanja	2.811	0,16	2.802	0,18
-	Obveznosti do družbe za upravljanje	2.811	0,16	2.608	0,17
-	Obveznosti do skrbnika	0	0,00	194	0,01
c)	Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
č)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0,00	0	0,00
d)	Druge poslovne obveznosti	2.373	0,14	460	0,03
-	Obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva vlagateljev	464	0,03	20	0,00
-	Obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov	1.469	0,08	0	0,00
-	Druge obveznosti	440	0,03	440	0,03
<b>2.</b>	<b>FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>224</b>	<b>0,01</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
*	<b>ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>206.999</b>	<b>13,33</b>
<b>4.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INVESTITORJEV) V ENOTE PREMOŽENJA</b>	<b>1.723.045</b>	<b>99,69</b>	<b>1.342.321</b>	<b>86,46</b>
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	568.476	32,89	534.666	34,44
b)	Vplačani presežek enot premoženja	62.442	3,62	-99.020	-6,38
c)	Presežek iz prevrednotenja	9.202	0,53	10.736	0,69
č)	Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.003.919	58,08	756.192	48,71
d)	Nerazdeljeni čisti dobiček obračunskega obdobja	79.006	4,57	139.747	9,00
<b>5.</b>	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (OD 1 DO 4)</b>	<b>1.728.453</b>	<b>100,00</b>	<b>1.552.582</b>	<b>100,00</b>
	ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0		0	

\* Čisti neiztrženi dobički pri naložbah po SRS (2006) niso postavka bilance stanja, medtem ko so v letu 2005 v skladu s SRS (2001) bili postavka bilance stanja.

**Pojasnilo k bilanci stanja glede primerljivosti stanj na dan 30.06.2006 s stanji na dan 31.12.2005**

Bilanca stanja je izdelana v skladu SRS 38 (2006) in s Shemo letnih oziroma polletnih računovodskih izkazov vzajemnega sklada, ki je priloga 1 k Sklepu o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 73/06 z dne 13.07.2006). Postavke v bilanci stanja za leto 2005 so razporejene skladno SRS 38 (2006) in Shemi letnih oziroma polletnih računovodskih izkazov vzajemnega sklada.

**I. Sredstva**

Postavka 3 – Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga (org. trg vrednostnih papirjev):

- v letu 2006 so vsi vrednostni papirji vrednoteni po zaključnem tečaju trgovalnega dne tistega trga na katerem so kupljeni, v letu 2005 pa so vrednostni papirji domačih izdajateljev vrednoteni po enotnem tečaju, tuji vrednostni papirji pa po zaključnem tečaju;

Postavka 5 - Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov:

- zajemajo naložbe v investicijske kupone oz. delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (SRS 38.22 (2006)).

**II. Obveznosti**

Postavka \* - Čisti neiztrženi dobički pri naložbah:

- bilanca stanja v skladu s Shemo letnih oziroma poletnih računovodskih izkazov vzajemnega sklada, ki je priloga 1 k Sklepu o letnem poročilu investicijskega sklada postavke Čisti neiztrženi dobički pri naložbah ne vključuje, ker pa gre za podatek, ki se je v letu 2005 v skladu s SRS (2001) izkazoval v bilanci stanja je postavka vključena v izkaz. V skladu s SRS 38, SRS 3 in uvodom v SRS (2006) s pričetkom veljavnosti 01.01.2006 je na dan 01.01.2006 z otvoritvenim stanjem znesek nerealiziranih kapitalskih dobičkov prenesen med obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja v postavko Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj

Postavka 4 - Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

- Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja;
- Vplačani presežek enot premoženja – vključuje izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja in izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja;
- Presežek iz prevrednotenja;
- Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj na dan 30.06.2006 – vključuje vrednost nerealiziranih kapitalskih dobičkov, vplačani presežek enot premoženja in nerazdeljeni čisti dobiček iz bilance stanja na dan 31.12.2005;
- Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja.



IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 01.01. DO 30.06.2006

v tisoč tolarjih

Oznaka	Opis	01.01.2006 - 30.06.2006	delež v %	01.01.2005 - 30.06.2005	delež v %
1.	Prihodki od obresti	13.452	9,33	16.809	16,28
2.	Prihodki od dividend	12.005	8,33	10.971	10,63
3.	Drugi finančni prihodki	3.610	2,50	6.878	6,66
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	31.709	21,99	68.582	66,43
5.	Neiztrženi dobički	82.708	57,36	0	0,00
6.	Drugi prihodki	700	0,49	0	0,00
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>144.184</b>	<b>100,00</b>	<b>103.240</b>	<b>100,00</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	15.730	24,13	15.861	73,81
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.242	1,91	349	1,63
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	106	0,16	0	0,00
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	279	0,43	0	0,00
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	577	0,89	491	2,29
13.	Odhodki za obresti	668	1,02	0	0,00
14.	Drugi finančni odhodki	14.738	22,61	2.583	12,02
15.	Iztržene izgube pri naložbah	945	1,45	2.203	10,25
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	30.867	47,36	0	0,00
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0,00	1	0,00
18.	Drugi odhodki	26	0,04	0	0,00
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 19)</b>	<b>65.178</b>	<b>100,00</b>	<b>21.488</b>	<b>100,00</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK (7-19)</b>	<b>79.006</b>		<b>81.752</b>	
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	224.128		77.570	
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-161.686		-92.425	

**Pojasnilo k izkazu poslovnega izida glede primerljivosti obdobj od 01.01. do 30.06.2006 z obdobjem od 01.01. do 30.06.2005**

Izkaz poslovnega izida je izdelan v skladu SRS 38 (2006) in s Shemo letnih oziroma polletnih računovodskih izkazov vzajemnega sklada, ki je priloga 1 k Sklepu o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 73/06 z dne 13.07.2006).

Zaradi razporeditve naložb v finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida so v izkazu poslovnega izida učinki vrednotenja teh naložb, dokler njihovo pripoznanje ni odpravljeno, izkazani kot neiztrženi dobički ali neiztržene izgube. Po SRS (2001) pa so bili saldirani neiztrženi dobički izkazani v letu 2005 v bilanci stanja, sled česar podatki za neiztržene dobičke oz. neiztržene izgube v izkazu poslovnega izida za navedeni obračunski obdobji niso primerljivi.

## PRILOGA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ, KI SE RAZLIKUJEJO V PRIMERJAVI S PRETEKLIM LETOM

#### 1 NAVEDBA SPREMEMB

Investicijski sklad vrednoti postavke, izkazane v računovodskih izkazih, v skladu s slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih po SRS (2006), s pričetkom uporabe 01.01.2006.

##### Spremembe:

- Pripoznavanje, vrednotenje, odprava pripoznanja in izkazovanje v skladu s SRS (2006), s pričetkom uporabe 01.01.2006;
- Polletno poročilo prikazano v skladu s Sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada in v skladu s Shemo letnih oz. polletnih računovodskih izkazov vzajemnega sklada;
- Z dne 06.03.2006, v skladu s spremenjenimi pravili upravljanja sklada, zmanjšanje upravljalске provizije iz 2 % na 1,85 %.

#### 2 POJASNILA SPREMEMB RAČUNOVODSKIH USMERITEV IN VREDNOTENJ, KI SE UPORABLJAJO V INVESTICIJSKIH SKLADIH OD 1. 1. 2006 V SKLADU S SRS (2006)

##### 2.1 Razvrstitev finančnih naložb

V skladu s SRS (2006) se finančne naložbe pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

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

Sprememba glede na prejšnje računovodske usmeritve pomeni, da se naložbe v računovodskih izkazih v letu 2006 v skladu s SRS (2006) prikazujejo v različnih skupinah oziroma kategorijah.

##### 2.2 Splošno pravilo vrednotenja finančnih naložb

Vrednotenje finančnih naložb je v letu 2006 v skladu s SRS (2006) spremenjeno glede na vrsto finančne naložbe.

Pri vrednostnih papirjih, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki so v letu 2006 v skladu s SRS (2006) razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, so učinki prevrednotenja izkazani neposredno v poslovnem izidu, medtem ko so se do 31. 12. 2005 izkazovali skozi postavki neiztrženi kapitalski dobički oz. neiztržene kapitalске izgube, pri čemer so bili neiztrženi kapitalski dobički postavka bilance stanja, neiztržene kapitalске izgube pa postavka izkaza poslovnega izida.

Pri vrednotenju domačih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se z letom 2006 ne uporablja več enotni tečaj, temveč zadnji znani zaključni tečaj trgovalnega dne. Za vse vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, velja, da se uporablja zadnji znani zaključni tečaj trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen.

Pri netržnih vrednostnih papirjih se je spremenil način vrednotenja. V skladu s SRS (2006) se izkazujejo po nabavni vrednosti, medtem ko so se do 31. 12. 2005 izkazovali po nižji izmed nabavne in knjigovodske vrednosti. V skladu s pojasnilom Slovenskega inštituta za revizijo se tako izkazani vrednostni papirji ob prehodu na nove standarde niso prevrednotili, zato sprememba usmeritev ni imela učinka na že posedovane vrednostne papirje, upošteva pa se ob vsakokratnem nakupu netržnega vrednostnega papirja v letu 2006.

Netržne lastniške vrednostne papirje sklad razvršča med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, netržne dolžniške vrednostne papirje pa lahko razvršča med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, ali v finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo.

V letu 2006 je spremenjen tudi način odprave popravkov vrednosti finančnih naložb v kapitalске inštrumente s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, in sicer so popravki vrednosti dokončni in se ohranijo do prodaje finančne naložbe.

Od 1. 1. 2006 naprej se za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva, in ki v skladu s pravili upravljanja oz. statutom smejo bremeniti sklad.

Od 1. 1. 2006 naprej se prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb zaradi izrednih oslabitev (stečaj, likvidacija oz. kak drug nepristranski dokaz) v poslovnih knjigah investicijskega sklada zabeleži takoj, ko je mogoče tak dogodek potrditi na podlagi verodostojne knjigovodske listine. V primeru prodaje vrednostnega papirja v postopku javne ponudbe (prevzem) se naložba izkazuje po zadnji znani tržni vrednosti do datuma, ko prevzemnik v sredstvih javnega obveščanja objavi uspešnost ponudbe.

### **2.3 Računovodski izkazi investicijskega sklada**

Letni računovodski izkazi investicijskega sklada so:

- bilanca stanja,
- izkaz poslovnega izida,
- izkaz denarnih tokov,
- izkaz gibanja kapitala oz. vrednosti enot premoženja investicijskega sklada in
- priloge (dodatek) k računovodskim izkazom.

Priloge (dodatek) k računovodskim izkazom obsegajo:

- opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev,
- pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj,
- pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške investicijskega sklada,
- izkaz premoženja (strukturo naložb);
- razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb;
- razkritja o poslih z lastnimi delnicami investicijske družbe.

V primerjavi z letnimi izkazi leta 2005 se izkaz finančnih tokov nadomesti z izkazom denarnih tokov, spremembe vsebine pojasnil pa se nanašajo na spremembe vrednotenij in računovodskih usmeritev, ki so podrobneje opisane v točkah 2.1 in 2.2.

Polletni računovodski izkazi so:

- bilanca stanja,
- izkaz poslovnega izida in
- priloge (dodatek) k računovodskim izkazom, ki vsebujejo pojasnila posameznih rešitev in vrednotenja, če se razlikujejo v primerjavi s preteklim letom.

V primerjavi s polletnimi izkazi leta 2005 ne vsebujejo strukture naložb in ne vsebujejo izkaza premoženja.

#### **2.4 Pojasnila posameznih postavk izkazov investicijskega sklada**

V skladu s SRS (2006) je prišlo do prerazporeditve postavk v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida, pri čemer so najpomembnejše spremembe glede izkazovanja učinkov prevrednotenja opisane že v točki 2.2.

Finančne naložbe se v bilanci stanja razvršča glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranih trgih ali ne.

V izkazu poslovnega izida se poleg sprememb, opisanih v točki 2.2, prerazporeditev postavk pojavi v manjši meri, med drugim pri izkazovanju prihodki oz. odhodkov iz tečajnih razlik, ki se izkazujejo med drugimi finančnimi prihodki oz. odhodki.

Izkaz premoženja investicijskega sklada je nekoliko spremenjen glede na prejšnje izkaze, in sicer je prikaz manj strukturiran in bolj zgoščen. Vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne inštrumente, v skladu z naložbeno politiko sklada, razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja, in valuto, v kateri so izražene. Pri vsaki naložbi se opredelijo osnovni podatki o njej, in sicer oznaka naložbe, izdajatelj, država izdajatelja, število vrednostnih papirjev, izvirna valuta, vrednost v domači valuti, delež v sredstvih sklada in delež v izdaji vrednostnih papirjev.

**KBM Infond,**

družba za upravljanje, d.o.o.

Ulica Vita Kraigherja 5 - PC City  
2000 Maribor

Telefon: 02 229 20 80  
telefaks: 02 229 27 96  
brezplačna številka: 080 22 42

[www.infond.si](http://www.infond.si), [info@infond.si](mailto:info@infond.si)



**KBMInfond**  
Družba za upravljanje d.o.o.