

Uravnoteženi vzajemni sklad

Infond URAVNOTEŽENI

PROSPEKT
z vključenimi pravili upravljanja

julij 2006



KBMInfond
Družba za upravljanje d.o.o.

Opozorilo o uvedbi evra

Slovenija se je z vstopom v Evropsko unijo zavezala k uvedbi skupne evropske valute – evra.

Svet Evropske unije je na podlagi drugega odstavka 122. člena Pogodbe o Evropski uniji, dne 11. julija 2006 sprejel odločbo (2006/495/ES), da Slovenija izpolnjuje potrebne pogoje za uvedbo enotne valute. Euro bo v Sloveniji kot uradna valuta uveden 1. januarja 2007.

Na podlagi Uredbe Sveta Evropske unije (ES) št. 1086/2006 z dne 11. julija 2006 bo tečaj zamenjave znašal 239, 640 slovenskih tolarjev za 1 evro.

Na podlagi zgoraj navedenega se bodo z dnem uvedbe evra, kot valute Republike Slovenije, vsi zneski, ki so navedeni v prospektu in izvlečku prospekta vzajemnega sklada v tolarških zneskih, preračunali v evre po tečaju zamenjave.

Od 1.1.2007 dalje se bo čista vrednost vzajemnega sklada in vrednost enote premoženja vzajemnega sklada obračunavala v evrih.

PROSPEKT

**URAVNOTEŽENEGA VZAJEMNEGA
SKLADA**

INFOND URAVNOTEŽENI

Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA

Maribor, julij 2006

Dostopnost prospekta, izvlečka prospekta, revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada

Prospekt, izvleček prospekta, zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada so vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje bo imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročila izvod revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada.

Revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada sta, ob vsakokratni objavi, na razpolago javnosti tudi v časniku Večer in na spletnih straneh družbe za upravljanje www.infond.si.

Dostopnost Pravil upravljanja

Pravila upravljanja uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Uravnoteženi so sestavni del prospekta vzajemnega sklada in so s tem vlagateljem v investicijske kupone vzajemnega sklada brezplačno na razpolago na sedežu KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. oziroma v njeni poslovni enoti in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo storitve trženja vzajemnih skladov in ki so navedeni v tem prospektu in na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

Veljavnost Prospekta in Pravil upravljanja

Prospekt in Pravila upravljanje veljajo od 06.03.2006.

KAZALO

1. CILJI, POLITIKA IN OMEJITVE NALOŽB TER DRUGE ZNAČILNOSTI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA	8
1.1. NALOŽBENI CILJI	8
1.2. NALOŽBENA POLITIKA	8
1.2.1. Naložbe v delnice	8
1.2.2. Naložbe v obveznice, bančne depozite, instrumente denarnega trga in enote vzajemnih skladov	8
1.2.3. Naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih izven Republike Slovenije	9
1.2.4. Seznam organiziranih trgov	9
1.2.5. Način upravljanja vzajemnega sklada (aktivno/pasivno)	10
1.3. OMEJITVE NALOŽB	10
1.4. ZADOLŽEVANJE	11
2. TVEGANOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA ZA VLAGATELJA	12
3. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	12
3.1. GRAFIČNI PRIKAZ CELOTNE LETNE DONOSNOSTI NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	12
3.2. POVPREČNA LETNA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	12
4. PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	13
5. POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA	13
6. STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA IN STROŠKI VLAGATELJEV V VZAJEMNI SKLAD	13
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA	13
6.1.1. Vstopni stroški	13
6.1.1.1. Enkratno vplačilo	13
6.1.1.2. Seštevalni varčevalni načrt	14
6.1.1.3. Padajoči varčevalni načrt	14
6.1.1.4. Časovni varčevalni načrt	14
6.1.1.5. Dodatno znižanje vstopnih stroškov	14
6.1.2. Izstopni stroški	15
6.1.3. Prehod v drugi vzajemni sklad	15
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA	15
6.2.1. Provizija za upravljanje	15
6.2.2. Provizija za skrbniške storitve	15
6.2.3. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme premoženja vzajemnega sklada upravičena družba za upravljanje	15
6.2.4. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme premoženja vzajemnega sklada upravičen skrbnik	15
6.2.5. Najvišji delež upravljalvske provizije ciljnih skladov	15
6.2.6. Vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo vzajemni sklad	15
6.3. PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (TOTAL EXPENSE RATIO – TER)	15
6.3.1. Izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada v preteklem koledarskem letu	16
6.3.2. Izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada v zadnjih 12 mesecih	16
6.3.3. Metodologija za izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada, izraženih v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada (TER)	16
6.3.4. Dostopnost kronološkega pregleda vseh doslej izračunanih TER vzajemnega sklada ter način in roki objave podatkov o TER	16
6.4. PRIKAZ STOPNJE OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PORTFOLIO TURNOVER RATE-PTR)	16
6.4.1. Izračun stopnje obrata naložb vzajemnega sklada v preteklem letu	16
6.4.2. Izračun stopnje obrata naložb v zadnjih 12 mesecih	16
6.4.3. Prikaz metodologije za izračun stopnje obrata naložb vzajemnega sklada	16
6.4.3. Način in roki objave podatkov o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada	17
6.5. NAJMANJŠI ZNESEK VPLAČILA V VZAJEMNI SKLAD	17
7. DAVČNI REŽIM	17
7.1. Obdavčitev vzajemnega sklada	17
7.2. Obdavčitev vlagateljev v vzajemni sklad	17
8. VALUTA, V KATERI SE OBRAČUNAVATA ČISTA VREDNOST SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA TER OBDOBJE OBRAČUNAVANJA ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV IN VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA	18
9. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA	18
9.1. OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA	18
9.2. DRUGE OBJAVE	18
9.2.1. Objava revidiranih letnih in polletnih poročil vzajemnega sklada ter povzetkov teh poročil	18
9.2.2. Objave pomembnih pravnih in poslovnih dogodkov	18

9.2.3. Objave podatkov o vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada	19
9.2.4. Objave obvestila o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom, in sklenitve pogodbe z drugim skrbnikom	19
9.2.5. Objava drugih obvestil po ZISDU-1	19
10. INVESTICIJSKI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA TER POSTOPEK NJIHOVEGA VPLAČILA IN IZPLAČILA	19
10.1. LASTNOSTI INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA	19
10.2. VPLAČILO IN IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA	19
10.2.1. Postopek pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada	19
10.2.2. Način in postopek vplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada	20
10.2.3. Način in postopek izplačila investicijskih kuponov	20
11. INFORMACIJE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA	20
11.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O VZAJEMNEM SKLADU	20
11.2. PREKINITEV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA	21
11.2.1. Začasna prekinitev poslovanja vzajemnega sklada s strani Agencije	21
11.2.2. Začasna prekinitev poslovanja vzajemnega sklada s strani družbe za upravljanje	21
11.3. POSTOPEK PRENOSA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA	22
11.3.1. Prenos upravljanja na podlagi pogodbe o prenosu upravljanja	22
11.3.2. Prisilni prenos upravljanja	22
11.3.3. Obveščanje	22
11.3.4. Pravne posledice	22
11.4. POSTOPEK ZAMENJAVE SKRBNIKA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA	22
11.4.1. Razlogi	22
11.4.2. Postopek	22
11.4.3. Obveščanje	23
11.4.4. Pravne posledice	23
11.5. POSTOPEK LIKVIDACIJE VZAJEMNEGA SKLADA	23
11.5.1. Razlogi	23
11.5.2. Postopek	23
11.5.3. Obveščanje	23
11.5.4. Pravne posledice	23
11.6. PREMOŽENJE IN OBVEZNOSTI VZAJEMNEGA SKLADA	23
12. INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE	25
12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE	25
12.1.1. Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje	25
12.1.2. Navedba prejšnjega sedeža družbe za upravljanje	25
12.1.3. Datum ustanovitve družbe za upravljanje	25
12.1.4. Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe	25
12.1.5. Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov	25
12.1.6. Podatki in informacije o kapitalu družbe za upravljanje	25
12.1.7. Kratek opis pravil o obvladovanju tveganj in postopkov, ki jih pri svojem poslovanju uporablja družba za upravljanje	25
12.1.8. Drugi investicijski skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje	26
12.1.9. Kratek opis razvojne politike družbe za upravljanje	26
12.2. ZAPOSLENI IN ČLANI ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	26
12.2.1. Povprečno število zaposlenih ter pomembnejše spremembe kadra z razčlenitvijo izobrazbene strukture	26
12.2.2. Strokovne kvalifikacije in delovne izkušnje članov uprave družbe za upravljanje	26
12.2.3. Nadzorni svet	27
12.2.4. Plače in druge ugodnosti, izplačane upravi in nadzornemu svetu družbe za upravljanje v zadnjem letu	27
12.3. OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	27
12.3.1. Druženiki družbe za upravljanje, ki imajo neposredno v lasti deleže družbe za upravljanje	27
12.3.2. Druge fizične in pravne osebe povezane z družbo za upravljanje	28
12.3.3. Vrednostni obseg naložb v povezane osebe	30
12.4. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE	30
12.5. POSTOPKI, V KATERIH JE UDELEŽENA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	30
12.6. DRUGE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE	30
13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH	30
13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA	30
13.2. OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA STORITVE UPRAVLJANJA PREMOŽENJA VZAJEMNIH SKLADOV	30
13.3. OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE DRUGE STORITVE UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA	30
13.4. ORGAN, KI OPRAVLJA NADZOR NAD DRUŽBAMI ZA UPRAVLJANJE	31
13.5. POOBlaščen revizor poslovanja vzajemnega sklada in družbe za upravljanje	31
13.6. IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	31
14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA	32
PRILOGE K PROSPEKTU	33
A.1. Prikaz revidiranega letnega poročila vzajemnega sklada za obdobje zadnjih dveh koledarskih let	34
A.2. Prikaz revidiranega letnega poročila družbe za upravljanje za obdobje zadnjih dveh koledarskih let	44

A.3. Sedež družbe za upravljanje in seznam oseb, ki po pooblastilu Infonda opravljajo storitve trženje vzajemnih skladov in prodajo investicijskih kuponov.....	51
PRILOGE K PRAVILOM UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA	53
A. Obrazec pristopne izjave k Pravilom upravljanja vzajemnega sklada	54
B. Obrazec zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona	55

UVODNA POJASNILA O PROSPEKTU VZAJEMNEGA SKLADA

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 26/05, 68/05 - v nadaljevanju: ZISDU-1) določa osnovne pravice imetnikov investicijskih kuponov (v nadaljevanju tudi vlagatelj), ki so navedene v 10. poglavju tega prospekta.

Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi je uravnoteženi vzajemni sklad. Vlagatelj lahko kupi investicijske kupone vzajemnega sklada pri osebi, ki opravlja storitve prodaje investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Tako zbrana sredstva se nalagajo v finančne naložbe, ki jih opredeljuje naložbena politika vzajemnega sklada. Vlagatelju, ki je kupil investicijski kupon uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Uravnoteženi je zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike vzajemnega sklada.

Premoženje uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Uravnoteženi upravlja družba za upravljanje KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. (v nadaljevanju družba za upravljanje). Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od stopnje provizije in vrednosti naložb vzajemnega sklada.

Opozorilo

Vzajemni sklad bo sredstva nalagal tudi v delnice zato vrednost sredstev vzajemnega sklada lahko niha in zaradi česar praviloma ni primeren za vlagatelje, ki niso pripravljene sprejeti v prospektu navedenih tveganj in vlagajo sredstva na kratek rok.

UVODNA POJASNILA O PRAVILIH UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Pravila upravljanja uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Uravnoteženi (v nadaljevanju vzajemni sklad) urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje Infond, d.o.o., ki upravlja vzajemni sklad in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Pravila upravljanja vzajemnega sklada urejajo naslednja področja:

- splošne informacije o vzajemnem skladu, družbi za upravljanje in skrbniku premoženja vzajemnega sklada,
- naložbene cilje, naložbeno politiko vzajemnega sklada in druge značilnosti poslovanja vzajemnega sklada,
- vrste in višino stroškov, ki neposredno ali posredno bremenijo vlagatelja v investicijske kupone vzajemnega sklada,
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitev) čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada,
- način obveščanja javnosti in imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada,
- postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna nakupnih in odkupnih vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada,
- postopek začasne zaustavitve odkupa enot premoženja vzajemnega sklada, postopek prenosa upravljanja vzajemnega sklada in postopek likvidacije vzajemnega sklada,
- pravice imetnikov investicijskih kuponov in način uresnitve pravic,
- postopek sprememb pravil upravljanja vzajemnega sklada.

POMEN IZRAZOV

Posamezni pojmi in kratice, uporabljeni v pravilih upravljanja vzajemnega sklada imajo naslednji pomen:

Agencija - Agencija za trg vrednostnih papirjev po Zakonu o trgu vrednostnih papirjev (ZTVP-1);

dodatna likvidna sredstva - sredstva investicijskega sklada, ki niso vložena v posamezne oblike naložb investicijskega sklada, niso predmet naložbene politike in niso namenjena doseganju določenih naložbenih ciljev investicijskega sklada, temveč so namenjena predvsem za zagotavljanje zadostnih denarnih sredstev za pokrivanje izrednih in tekočih izdatkov investicijskega sklada ali pa se oblikujejo v primeru, kadar mora družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekiniti nalaganje sredstev investicijskih skladov na te trge;

dolžniški vrednostni papirji - dolžniški vrednostni papirji po ZTVP-1 so obveznice in drugi serijski vrednostni papirji, ki dajejo imetniku pravico do izplačila glavnice in morebitnih obresti oziroma drugih donosov;

družba za upravljanje – je gospodarska družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje Agencije za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov;

država članica - država, ki je članica Evropskih skupnosti, ki deluje v okviru Evropske unije;

Infond – KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., ki upravlja uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi;

instrument denarnega trga - finančni instrument, s katerim se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerim se običajno trguje na denarnem trgu, ki ima vrednost, ki se jo da kadarkoli natančno določiti in ki je likviden;

investicijski kupon - vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje, ki glasi na eno ali več enot premoženja vzajemnega sklada;

likvidna sredstva - sredstva naložena v finančne instrumente in depozite iz prvega odstavka 64. člena ZISDU-1, ki jih lahko lastnik oziroma družba za upravljanje kadarkoli proti denarnemu plačilu proda;

organizirani trg vrednostnih papirjev - organizirani trg vrednostnih papirjev je trg vrednostnih papirjev, ki je posredno ali neposredno dostopen javnosti, na katerem trgovanje poteka redno in je urejen in nadzorovan s strani pristojnih organov. Organizirana trga vrednostnih papirjev sta borzni trg in prosti trg;

organizirani trg vrednostnih papirjev oziroma izvedenih finančnih instrumentov v državi članici – je organizirani trg v tej državi članici, ki je uvrščen na seznam iz tretjega odstavka 183. člena ZTVP-1; Agencija na podlagi podatkov, ki jih prejme od Evropske komisije in držav članic, vodi in vzdržuje seznam vseh organiziranih trgov v državah članicah;

tržni oziroma netržni vrednostni papirji - tržni vrednostni papirji po ZTVP-1 so vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu. Drugi vrednostni papirji so netržni vrednostni papirji;

tuja država - država, ki ni država članica;

VEP - vrednost enote premoženja vzajemnega sklada;

vrednostni papirji - vrednostni papirji po ZTVP-1 so delnice, obveznice in drugi serijski vrednostni papirji. Vrednostni papirji po tem zakonu so tudi serijski vrednostni papirji, ki jih izda posamezen izdajatelj delnic oziroma obveznic, in ki dajejo imetniku pravico do nakupa delnic oziroma obveznic tega izdajatelja na določen dan oziroma v določenem obdobju in po naprej določeni oziroma določljivi ceni. Serijski vrednostni papirji so vrednostni papirji istega izdajatelja, ki so izdani istočasno in iz katerih izhajajo enake pravice in obveznosti;

vzajemni sklad – premoženje, ki je ločeno od premoženja družbe za upravljanje, ki upravlja ta sklad in je v lasti imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada;

ZGD – Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06);

ZISDU-1 - Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/2002, 73/03, 32/04, 42/04, 26/05, 68/05);

ZTVP-1 - Zakon o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 56/1999, 31/00, 52/02, 117/03, 16/04, 86/04, 123/04, 13/06, 28/06).

1. CILJI, POLITIKA IN OMEJITVE NALOŽB TER DRUGE ZNAČILNOSTI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

(Besedilo v tem poglavju je sestavni del prospekta vzajemnega sklada in pravil upravljanja vzajemnega sklada)

1.1. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj vzajemnega sklada je usmerjen v doseganje dolgoročne donosnosti sredstev, investiranih v uravnorežen portfelj vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga. Donos se bo dosegal iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb.

Osnovna oblika naložb vzajemnega sklada bo uravnorežen portfelj lastniških in dolžniških vrednostnih papirjev, za katere bo upravitelj ocenil, da gre za donosno, varno in likvidno naložbo.

Uresničevanje naložbenih ciljev se ugotavlja tako, da se primerja donosnost investicijskih kuponov vzajemnega sklada z donosnostjo drugih alternativnih naložb, (drugi vzajemni skladi v Sloveniji, tolarska in devizna vezava sredstev pri bankah).

1.2. Naložbena politika

Vzajemni sklad bo sredstva nalagal v diverzificiran portfelj finančnih naložb, ki ne bo panožno ali geografsko omejen.

1.2.1. Naložbe v delnice

Vzajemni sklad bo skupaj najmanj 25% in največ 75% svojih sredstev vlagal: v tržne delnice, delnice v postopku prve prodaje, delnice drugih investicijskih družb in druge prenosljive delnice.

a) Naložbe v tržne delnice

Vzajemni sklad bo največ 75% svojih sredstev vlagal v delnice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov iz točke 1.2.4. tega Prospekta (v nadaljevanju: seznam organiziranih trgov).

b) Naložbe v delnice v postopku prve prodaje

Vzajemni sklad bo največ 50 % sredstev nalagal tudi v delnice v postopku prve prodaje, vendar le pod pogojem, da je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja teh delnic določena obveznost izdajatelja, da bo v roku enega leta od dneva izdaje zahteval uvrstitev teh delnic na vsaj enega od organiziranih trgov iz seznama organiziranih trgov in da bodo dejansko uvrščene na izbrani organiziran trg eno leto po izdaji.

c) Naložbe v delnice investicijskih družb

Vzajemni sklad bo največ 50% svojih sredstev nalagal v delnice investicijskih družb s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov, med drugim tudi v delnice ETF (Exchange Traded Funds).

Vzajemni sklad bo nalagal v delnice drugih investicijskih družb, če ima družba za upravljanje investicijske družbe, katerega delnice so predmet naložb, dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega sklada. Upravljanje in poslovanje te investicijske družbe morata biti predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzoru, ki ga

določa ZISDU-1 in Zakon o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 56/99, 31/2000, 52/2002, 117/2003, 16/2004, 86/2004 v nadaljevanju: ZTVP-1), ter je zagotovljeno zadostno sodelovanje med nadzornimi institucijami. Raven zaščite vlagateljev v te investicijske družbe mora biti enaka ravni zaščite vlagateljev, ki jo določa ZISDU-1 in, ter zlasti, da so pravila glede izposojanja, posojanja, prodaje prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga brez kritja ter o odsvojitvi sredstev investicijskega sklada, enaka zahtevam ZISDU-1 in ZTVP-1. Poslovanje teh investicijskih družb mora biti predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih iz katerih so razvidna sredstva, obveznosti in prihodki iz poslovanja investicijske družbe v poročevalskem obdobju ter predmet obveščanja javnosti. Ciljna investicijska družba ima lahko največ 10% sredstev skupaj vloženih v enote oz. delnice drugih investicijskih skladov. Vzajemni sklad lahko ima največ 10% sredstev naloženih v delnice posamezne investicijske družbe.

Vzajemni sklad ima lahko skupno največ 50% vrednosti sredstev naloženih v delnicah investicijskih družb, oziroma skupno največ 30 % vrednosti sredstev v delnice investicijskih družb, če gre za investicijske družbe, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih iz 19. točke prvega odstavka 3. člena ZISDU-1.

Opozorilo:

Vzajemni sklad bo nalagal svoja sredstva v delnice drugih investicijskih družb.

Zaradi naložb sredstev vzajemnega sklada v delnice investicijskih družb se bo tveganje naložb vzajemnega sklada dodatno znižalo ob zanemarljivo nižji pričakovani donosnosti.

d) Naložbe v druge prenosljive delnice

Vzajemni sklad bo od 0% do največ 10% svojih sredstev nalagal tudi v druge prenosljive delnice.

1.2.2. Naložbe v obveznice, bančne depozite, instrumente denarnega trga in enote vzajemnih skladov

Vzajemni sklad bo, poleg prej omenjenih naložb v delnice, najmanj 25% in največ 75% svojih sredstev nalagal tudi v tržne obveznice, obveznice v postopku prve prodaje, druge prenosljive obveznice, bančne depozite, instrumente denarnega trga in enote vzajemnih skladov, pri čemer bo najmanj 25% svojih sredstev nalagal v obveznice. Vzajemni sklad ne bo nalagal sredstev v obveznice z visokim tveganjem (t.i. 'junk bonds').

a) Naložbe v tržne obveznice

Vzajemni sklad bo največ 75% svojih sredstev nalagal v obveznice s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov.

b) Naložbe v obveznice v postopku prve prodaje

Vzajemni sklad bo največ 50 % svojih sredstev nalagal tudi v obveznice v postopku prve prodaje, vendar le pod pogojem, da je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja teh obveznic določena obveznost izdajatelja, da bo v roku enega leta od dneva izdaje zahteval uvrstitev teh obveznic na vsaj enega od organiziranih trgov iz seznama organiziranih trgov in da bodo dejansko uvrščene na izbrani organiziran trg eno leto po izdaji.

c) Naložbe v druge prenosljive obveznice

Vzajemni sklad bo največ 10 % svojih sredstev vlagal tudi v druge prenosljive obveznice.

d) Naložbe v bančne depozite

Vzajemni sklad bo imel skupaj največ 25% svojih sredstev naloženih v bančne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v Republiki Sloveniji, pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici in pri prvovrstnih tujih bankah.

Vzajemni sklad bo nalagal svoja sredstva v denarne depozite pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev, pri kreditnih institucijah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev in pri prvovrstnih tujih bankah, to je bankah, ki dosegajo bonitetno oceno A- po Standard&Poor's ali Fitch oziroma A3 po Moody's.

Vzajemni sklad lahko nalaga sredstva samo v bančne depozite na vpogled ali na odpoklic ali vezane depozite, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo in da zapadejo v največ 12 mesecih. Vzajemni sklad lahko nalaga sredstva samo v vezane depozite, ki v pogodbi o vezavi sredstev nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave;

d) Naložbe v instrumente denarnega trga

Vzajemni sklad bo imel največ 50 % svojih sredstev v naslednjih instrumentih denarnega trga:

- s katerimi se trguje na organiziranem trgu iz seznama organiziranih trgov,
- s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu iz seznama organiziranih trgov oziroma se običajno trguje na denarnih trgih držav iz seznama organiziranih trgov,
- največ 10 % svojih sredstev v drugih instrumentih denarnega trga.

Vzajemni sklad bo svoja sredstva nalagal v instrumente denarnega trga iz druge alineje prejšnjega odstavka, če so ti instrumenti likvidni in imajo vrednost, ki se jo da kadarkoli natančno določiti. Za posameznega izdajatelja ali izdajo teh instrumentov morajo veljati najmanj enako stroga pravila o obvladovanju tveganj ter pravila varnega in skrbnega poslovanja, kot so določena v Zakonu o bančništvu (Uradni list št. 7/99, 31/2000, 102/2000, 59/2001, 55/2003, 2/2004 in 42/2004, v nadaljevanju: ZBan) oz. ZTVP-1. Naložbe v instrumente denarnega trga so dopustne, če jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija ali lokalna, regionalna skupnost v Republiki Sloveniji, država članica ali lokalna, regionalna skupnost države članice oz. Banka Slovenije ali centralna banka države članice ali Evropska centralna banka, Evropska unija, Evropska investicijska banka oz. v primeru zvezne države, države članice te zveze ali druga mednarodna finančna organizacija, ki ji pripada ena več držav članic, ali tuja država, ali če jih je izdala gospodarska družba s prejšnjimi izdajami vrednostnih papirjev s katerimi se že trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji ali na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov, drugih organiziranih trgih vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji ali v državi članici, ki redno deluje in je priznan ter odprt za javnost ali na organiziranih trgih vrednostnih papirjev tuje države, ki so na seznamu organiziranih trgov, ali da jih je izdala oz. zanje jamči ustanova oz. oseba javnega prava, katere poslovanje je predmet nadzora, ki se izvaja po kriterijih opredeljenih v zakonih Republike Slovenije ali zakonih Evropske unije ali da jih je izdala oz. zanje jamči ustanova oz. oseba javnega prava, za katero veljajo pravila o obvladovanju tveganj in pravila varnega in skrbnega poslovanja, ki jih pristojni organi oblasti smatrajo za najmanj tako stroga kot so pravila nadzora določena v zakonih Republike Slovenije ali zakonih Evropske

unije ali da jih je izdala banka ali druga oseba, ki spada v eno od kategorij oseb, ki jih določi Agencija, pod pogoji, da naložbe v takšne instrumente zagotavljajo takšen nivo zaščite vlagateljev, ki je enakovreden varstvu iz prejšnjih navedb in da je izdajatelj pravna oseba, katere osnovni kapital in rezerve skupaj znašajo najmanj 2.230.000.000,00 tolarjev (9.305.625,10 EUR) in ki objavlja ter predstavlja letna poslovna poročila na način in z vsebino, kot je določena v posameznih področnih zakonih in iz njih izvedenih predpisov ter v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in zakonom o gospodarskih družbah ter v skladu z drugimi zakoni in podzakonskimi predpisi, ki urejajo to področje ali oseba, ki je skupaj z drugimi osebami povezana v skupino in katere naloga je financiranje teh oseb oz. podjetij v skupini, pri čemer je vsaj eno podjetje v skupini delniška družba, katere delnice so sprejete na organiziran trg ali oseba, katere edina dejavnost je financiranje instrumentov listinjenja, katerih koristi izhajajo iz večje likvidnosti bank;

f) Enote vzajemnih skladov

Vzajemni sklad bo imel največ 50 % svojih sredstev v enotah drugih vzajemnih skladov, med drugim tudi v enotah ETF (Exchange Traded Funds).

Vzajemni sklad bo nalagal v enote drugih vzajemnih skladov, če so izpolnjeni pogoji iz podtočke c) točke 1.2.1., pri čemer se v besedilo drugega in tretjega odstavka »investicijska družba« smiselno nadomesti z » vzajemnim skladom«, » delnice« pa z »enotami«.

Opozorilo

Vzajemni sklad bo nalagal svoja sredstva v enote drugih vzajemnih skladov.

Zaradi naložb sredstev vzajemnega sklada v enote drugih vzajemnih skladov se bo tveganje naložb vzajemnega sklada dodatno znižalo ob zanemarljivo nižji pričakovani donosnosti.

g) Dodatna likvidna sredstva

Dodatna likvidna sredstva so denarna sredstva vzajemnega sklada, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev vzajemnega sklada, temveč so namenjena pokrivanju tekočih in izrednih izplačil vzajemnega sklada, oblikujejo pa se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb vzajemnega sklada in v primerih, kadar družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekine nalaganje sredstev vzajemnega sklada na te trge.

Vzajemni sklad bo imel največ do 20 % svojih sredstev v obliki dodatnih likvidnih sredstev in navedenega obsega ne bo presegal.

1.2.3. Naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih izven Republike Slovenije

Vzajemni sklad bo največ 50% svojih sredstev nalagal v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih izven Republike Slovenije in so iz seznama organiziranih trgov.

Vzajemni sklad ne bo imel naložb v plemenitih kovinah oz. certifikatih, ki predstavljajo plemenite kovine.

1.2.4. Seznam organiziranih trgov

V primeru, da so izpolnjeni vsi pogoji skladno z zakonom in na njegovi podlagi izdanimi podzakonskimi predpisi, bo vzajemni sklad svoja sredstva nalagal v vrednostne papirje in

instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na naslednjih organiziranih trgih:

- organiziranih trgih katerih organizatorji so vsakokratni polnopravni člani svetovnega združenja borz (World Federation of Exchanges – WFE oz. FIBV); sprotno veljavni seznam polnopravnih članov WFE (FIBV) je dostopen na spletnem naslovu <http://www.fibv.com/WFE/home.asp?action=document&menu=54> in
- trgi institucionalnih vlagateljev na območju držav članic EEA European Economic Area (države članice EU, Islandija Liechtenstein in Norveška) ali iz katerih primerljivih držav članic OECD (Avstralija, Japonska, Kanada, Nova Zelandija, Švica, Združene države Amerike), na katerih se običajno trguje z vrednostnimi papirji, izvedenim finančnimi instrumenti in instrumenti denarnega trga, pri čemer so udeleženci oziroma nasprotni stranke v poslu finančne institucije, ki kot svojo storitev ponujajo odkup in prodajo vrednostnih papirjev, izvedenih finančnih instrumentov in instrumentov denarnega trga in predmet nadzora pristojnih nadzornih organov.

1.2.5. Način upravljanja vzajemnega sklada (aktivno/pasivno)

Premoženje vzajemnega sklada se upravlja aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja vzajemnega sklada skuša doseči nadpovprečna donosnost vzajemnega sklada glede na splošna gibanja na organiziranih kapitalskih trgih in trgih obveznic, na katerih vzajemni sklad nalaga sredstva. Premoženje vzajemnega sklada se nalaga v delnice večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja ter obveznice večjih izdajateljev, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da obstaja visoka verjetnost izplačila obveznosti do lastnikov obveznic. Letni obrat naložb vzajemnega sklada (razmerje med skupnim obsegom prodaj naložb in povprečno vrednostjo sredstev vzajemnega sklada v posameznem koledarskem letu) bo, s ciljem zmanjševanja stroškov vzajemnega sklada, ki so povezani s trgovanjem, približno 1 (razen v primeru nastopa izjemnih tržnih okoliščin na kapitalskih trgih in trgih obveznic, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev).

1.3. Omejitve naložb

1) Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe:

- a) Vzajemni sklad ima lahko največ 5% sredstev vloženi v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja;
- b) Vzajemni sklad ne sme imeti več kot 20% svojih sredstev vloženi v depozite pri posamezni kreditni ustanovi;
- c) Ne glede na omejitve iz 1) a) točke bo vzajemni sklad izjemoma nalagal največ 10% svojih sredstev v:
 - v delnice in obveznice izdajateljev, s katerimi se trguje na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Skupna vrednost delnic posameznih izdajateljev, v katere bo vloženo več kot 5% sredstev vzajemnega sklada, ne bo presegala 20% vseh sredstev vzajemnega sklada. Sklad bo v to vrsto naložb vlagal sredstva z namenom izkoriščanja ugodnih tržnih priložnosti;
 - obveznice, če je izdajatelj oz. zanje jamči država članica European Economic Area (države članice EU, Islandija Liechtenstein in Norveška) ali država članica OECD in dosegajo bonitetno oceno A₁ po Moody's ali primerljivo

bonitetno oceno druge bonitetne hiše, in zakladne menice katerih izdajatelj je oz. zanje jamči Banka Slovenije. Sklad bo v to vrsto naložb sredstva nalagal za doseganje večje donosnosti;

V kolikor vzajemni sklad v skladu s prejšnjim odstavkom vlaga več kot 5% svojih sredstev v tržne delnice, obveznice, in zakladne menice, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb ne sme presegati 40% vseh sredstev vzajemnega sklada.

Opozorilo

Vzajemni sklad bo v skladu z zgoraj navedenimi omejitvami največ 10% svojih sredstev nalagal v delnice, obveznice, enote vzajemnih skladov in zakladne menice posameznega izdajatelja. Zaradi navedenih naložb se bo nekoliko povečala izpostavljenost sklada proti posameznem izdajatelju.

- d) Ne glede na omejitve iz 1) c) točke se 40% omejitev ne nanaša na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, če je izdajatelj oz. zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic, ter na določene vrste obveznic, izdanih s strani kreditnih ustanov, ki imajo svojo podružnico s sedežem v Republiki Sloveniji ali državi članici in ki so po zakonu predmet nadzora pristojnega organa javnega prava, potrebnega za varstvo imetnikov obveznic;
- e) Ne glede na omejitve iz 1) a) in 1) b) točke, vzajemni sklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oz. imeti več kot 20% svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb: vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga izdane s strani posamezne osebe in depozitov pri tej posamezni osebi;
- f) Omejitve od 1) a) do vključno 1) e) točke, ter omejitve iz 2) a) in 2) b) točke se ne morejo kombinirati, zato naložbe vzajemnega sklada v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe ali v depozite te posamezne osebe, ki se vršijo v skladu z 1) a) do vključno 1) e) točke, ter 2) a) in 2) b) točke ne smejo skupaj preseči 35% sredstev vzajemnega sklada;
- g) Vzajemni sklad bo vložil skupaj do 20% vrednosti sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga različnih izdajateljev povezanih v skupino. Sklad bo v to vrsto naložb sredstva nalagal z namenom doseganja večje donosnosti sklada in za izkoriščanje ugodnih tržnih priložnosti.

Opozorilo

Vzajemni sklad bo v skladu z omejitvami iz prejšnjega odstavka vlagal v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga različnih izdajateljev povezanih v skupino. Zaradi navedenih naložb se bo nekoliko povečala izpostavljenost vzajemnega sklada proti posameznem izdajatelju, povezanem v skupino.

- h) Vzajemni sklad ima lahko največ 10 % vrednosti sredstev naložene v enote oziroma delnice posameznega ciljnega sklada. Vzajemni sklad lahko nalaga sredstva samo v enote oz. delnice takšnih ciljnih skladov, ki imajo sami skupno največ 10% vrednosti sredstev naložene v enote oz. delnice investicijskih skladov in imajo takšno omejitev vlaganja v enote oz. delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja oziroma v statutu.

2) Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb:

- a) Ne glede na omejitve deležev naložb iz 1) a) točke ima lahko vzajemni sklad največ 35% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje iz seznama organiziranih trgov ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oz. če zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Sklad bo v to vrsto naložb sredstva nalagal z namenom doseganja večje donosnosti sklada in za izkoriščanje ugodnih tržnih priložnosti.
- b) Vzajemni sklad ima lahko skupno največ 50% vrednosti sredstev naložene v enote oz. delnice ciljnih skladov. Vzajemni sklad ima lahko skupno največ 30% vrednosti sredstev naložene v enote oz. delnice ciljnih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih iz 19. točke prvega odstavka 3. člena ZISDU-1. Ko vzajemni sklad nalaga sredstva v delnice oz. enote ciljnih skladov, se naložbe ciljnih skladov ne upoštevajo pri izračunu omejitev izpostavljenosti vzajemnega sklada iz 1) a) do 1) g) točke in 2) a) točke.

3) Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja

Družba za upravljanje za račun vzajemnih skladov, s katerimi upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami in deleža obveznic, ki nosijo pravico do pretvorbe oziroma se pretvorijo v delnice z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja. Šteje se, da ima družba za upravljanje pomemben vpliv na upravljanje izdajatelja vrednostnega papirja, če je za račun vzajemnih skladov, ki jih upravlja, imetnica tolikšnega števila delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja, da je skupaj z delnicami z glasovalnimi pravicami izdajatelja, katerih imetnica je za račun investicijskih družb, ki jih upravlja, imetnica več kot 20% delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja.

Za pomemben vpliv na upravljanje izdajatelja se šteje tudi primer, ko je družba za upravljanje za račun vzajemnih skladov, ki jih upravlja, imetnica, manjšega števila delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja od deleža, določenega v predhodnem odstavku, če:

- so zaposleni družbe za upravljanje, ki upravlja vzajemne sklade, člani uprave ali nadzornega sveta izdajatelja,
- obstajajo pomembni posli med izdajateljem in družbo za upravljanje,
- če obstaja izmenjava vodilnih delavcev med izdajateljem in družbo za upravljanje,
- če se med izdajateljem in družbo za upravljanje izmenjujejo bistvene strokovne informacije.

Družba za upravljanje lahko ob upoštevanju prvega odstavka te točke za račun posameznega investicijskega sklada, ki ga upravlja, skupno pridobi:

- največ 10% vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalnih pravic,
- takšen delež dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ne presega 10% skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, nezapadlih dolžniških vrednostnih papirjev tega izdajatelja,
- takšen delež instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ne presega 10% skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, še nezapadlih instrumentov denarnega trga tega izdajatelja,
- do največ 25% enot v obtoku posameznega vzajemnega sklada iz 9. člena ZISDU-1.

1.4. Zadolževanje

Namen zadolževanja sklada bo doseganje večje donosnosti sklada in doseganje ugodnih tržnih priložnosti.

Vzajemni sklad se lahko zadolži:

- a) do 10% vrednosti premoženja vzajemnega sklada, pod pogojem, da gre začasno oz. kratkoročno zadolžitvev z dospelostjo do 6 mesecev,
- b) do 10% vrednosti premoženja vzajemnega sklada v primeru uporabe tehnike upravljanja s tečajnim tveganjem v tuji valuti, če je za zavarovanje tega posojila dal posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti.

Zadolžitvev vzajemnega sklada je ob izpolnitvi omenjenih pogojev dopustna le, če so pogoji zadolževanja v skladu z običajnimi tržnimi pogoji. Vzajemni sklad se bo zadolževal samo pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev in pri kreditnih institucijah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev.

Ne glede na določbe 64. 65. 66. in 67. člen ZISDU –1 pa niti družba za upravljanje, niti skrbnik za račun vzajemnega sklada ne smeta izdajati poroštev oz. drugih oblik jamstev tretjim osebam ter odobriti posojila, ki niso posojila iz b) točke tretjega odstavka te točke.

Vzajemni sklad lahko za zavarovanje posojila zastavi svoje delnice, pri čemer vrednost zastavljenih delnic ne sme presegati 10% premoženja sklada.

Vzajemni sklad bo dinamično zadolževanja v okviru poslovnega leta prilagajal trenutnim tržnim razmeram na organiziranem trgu.

2. TVEGANOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA ZA VLAGATELJA

(Besedilo v tem poglavju je samo sestavni del prospekta vzajemnega sklada)

Vzajemni sklad vlaga svoja sredstva v naložbe z visokim tveganjem (delnice), kot tudi v naložbe s srednjim tveganjem (obveznice, enote oziroma delnice investicijskih skladov), manjši del celotnih naložb pa predstavljajo tudi naložbe z nizkim tveganjem (depoziti in kratkoročni finančni instrumenti). Naložbe sklada bodo razpršene, s čimer se bo zagotovilo, da se investitorji ne bodo v večji meri izpostavljali tveganju, ki ga prinaša investiranje v posamezne naložbe. Tveganje naložb v vzajemni sklad je tako podobno tveganju dobro razpršenega delniškega premoženja v svetovnem merilu.

Splošno investicijsko tveganje vzajemnega sklada v kategoriji vseh vzajemnih skladov ocenjujemo kot srednje (ocena 6)*.

*Ocena 1-3 pomeni nizko tvegano naložbo, ocena 4-7 srednje tvegano naložbo, ocena 8-10 pa visoko tvegano naložbo.

Vzajemni sklad je pri investiranju izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja:

Tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev in valutno tveganje

Zaradi nihanj tečajev delnic in valutnih tveganj so lahko dnevne, mesečne in letne spremembe vrednosti enote premoženja višje kot spremembe vrednosti premoženja, ki bi bilo sestavljeno uravnoteženo iz delnic, obveznic in drugih kratkoročnih finančnih naložb. Zaradi globalne razpršitve premoženja se del navedenega tveganja odpravi. Nabor naložbenih možnosti vzajemnega sklada je omejen skoraj izključno na lastniške vrednostne papirje, ki so bistveno bolj tvegana naložba od dolžniških vrednostnih papirjev, po drugi strani pa gre za vzajemni sklad, katerega naložbe so intenzivno razpršene predvsem na delnice večjih družb s solidno boniteto.

Ker del naložb sklada ne kotira v valuti, ki je enaka valuti vrednotenja sredstev sklada oziroma valuti vrednotenja enot premoženja vzajemnega sklada (slovenski tolar), se lahko v razmerah velikih nihanj valutnih tečajev tudi vrednost enote premoženja znatneje spreminja.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje oz. tveganje spremembe višine obrestnih mer je zmerno, saj vzajemni sklad poleg naložb v obveznice vlaga tudi v delnice, ki niso pod neposrednim vplivom sprememb obrestnih mer.

Likvidnostno tveganje

Tveganje zmanjšanja likvidnosti je nizko. Likvidnost domačih in tujih borz, na katerih potekajo vlaganja vzajemnega sklada, je zadostna tudi v primeru večjih izstopov. Skladno s predpisi je zato predvidena tudi določena vrednost sklada v likvidni obliki, kar tudi zmanjšuje navedeno tveganje.

Davčno tveganje

Davčno tveganje je odvisno od vsakokratnih sprememb davčne zakonodaje. Ker je pretežni del naložb vzajemnega sklada usmerjen v finančne naložbe iz držav s stabilno davčno politiko, je davčno tveganje nizko.

Opozorilo

Vzajemni sklad bo svoja sredstva nalagal tako v obveznice, kot v delnice. Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada

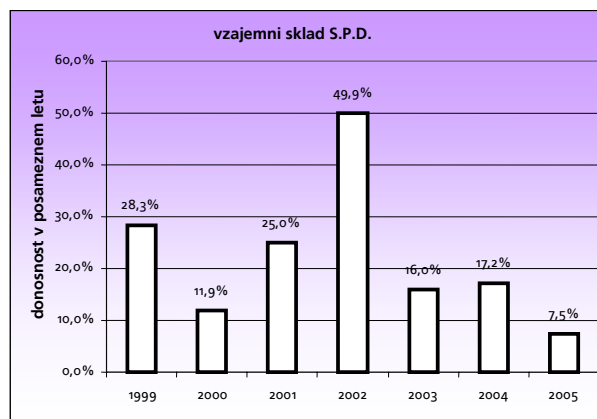
lahko niha, zato praviloma ni primeren za vlagatelje, ki niso pripravljeni sprejeti navedenih tveganj in vlagajo sredstva na kratek rok.

3. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

(Besedilo v tem poglavju je samo sestavni del prospekta vzajemnega sklada)

3.1. Grafični prikaz celotne letne donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

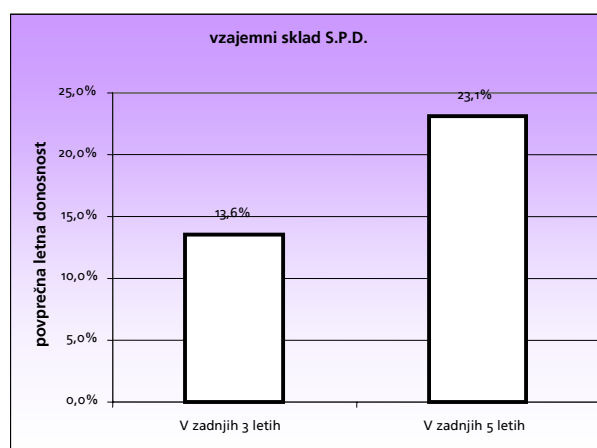
V grafu so prikazani podatki za obdobje zadnjih šestih let odkar družba za upravljanje upravlja vzajemni sklad.¹



V izračunu celotne letne donosnosti vzajemnega sklada niso upoštevani vstopni stroški, ki jih ima vlagatelj pri vplačilu investicijskih kuponov. Izstopnih stroškov ni.

3.2. Povprečna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

V grafu sta podani povprečna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada v zadnjih 3 letih (2003-2005) in zadnjih 5 letih (2001-2005). Podatek za zadnjih 10 let pa ni naveden, ker družba za upravljanje še ne upravlja sklada 10 let.²



V izračunu celotne letne donosnosti vzajemnega sklada in povprečnih donosnosti niso upoštevani vstopni stroški, ki jih

¹ posebni vzajemni sklad S.P.D. je ime vzajemnega sklada pred spremembo v uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi

² enako kot op.1

ima vlagatelj pri vplačilu investicijskih kuponov. Izstopnih stroškov ni.

Opozorilo

Pri mednarodnih primerjavah donosnosti vzajemnega sklada je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki lahko vplivajo na izračun donosnosti.

Dosežena pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ne zagotavlja enake donosnosti v prihodnje. Vrednost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada se lahko v prihodnosti poveča ali zmanjša. Obstaja tudi možnost, da vlagatelj ne dobi povrnjenih vseh sredstev, ki jih vloži v investicijske kupone vzajemnega sklada.

Prihodnja donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada je predvsem odvisna od tečajev vrednostnih papirjev, ki jih bo vzajemni sklad imel v svojem portfelju in od makroekonomskih dejavnikov na trgih, kamor vzajemni sklad vlaga. Prihodnja donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada je odvisna tudi od uspešnosti družbe za upravljanje pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada.

4. PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

(Besedilo v tem poglavju je samo sestavni del prospekta vzajemnega sklada)

Naložba v vzajemni sklad je namenjena širokemu krogu vlagateljev. Predvsem je namenjena vlagateljem, ki verjamejo v nadaljnji razvoj slovenskega in svetovnega gospodarstva.

Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi je uravnoteženi vzajemni sklad in je primeren za vlagatelje, ki so pripravljene sprejeti srednje naložbeno tveganje z namenom doseganja višje donosnosti, kot jih prinašajo manj tvegane oblike naložb (bančni depoziti, obveznice).

Primeren je za vlagatelje, ki nimajo izkušenj z neposrednimi naložbami na kapitalskem trgu in ki vlagajo za obdobje, ki je daljše od petih let. Od vlagatelja se ne pričakuje podrobno poznavanje naložb, ki so v portfelju vzajemnega sklada, zaželeno pa je, da so mu poznane osnovne značilnosti naložb v vzajemni sklad, delnice in obveznice. Naložba v vzajemni sklad je manj primerna za vlagatelje, ki niso pripravljene prevzeti tveganj, povezanih z naložbo v vzajemni sklad in ki sicer plasirajo višje svojih sredstev izključno v depozite in v dolžniške vrednostne papirje z majhno stopnjo tveganja.

Priporočljivo obdobje posedovanja (lastništva) naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada je pet let in več. V tem obdobju naj bi bil vpliv političnih in makroekonomskih dejavnikov na nihanja tečajev nekoliko manjši. Tudi z davčnega vidika je to obdobje za vlagatelja primernejše.

Naložba v vzajemni sklad je primerljiva z naložbo v portfelj, ki je sestavljen iz večjega števila naložb (vsaj 30), delnic in obveznic slovenskih in tujih družb, ter državnih obveznic.

5. POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA

(Besedilo v tem poglavju je sestavni del prospekta vzajemnega sklada in pravil upravljanja vzajemnega sklada)

Vzajemni sklad čisti dobiček in prihodek v celoti zadrži in jih imetnikom investicijskih kuponov ne izplačuje v obdobju imetništva investicijskih kuponov.

Čisti dobiček in prihodki se reinvestirajo v vzajemni sklad, kar se dnevno odrazi v rasti vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

6. STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA IN STROŠKI VLAGATELJEV V VZAJEMNI SKLAD

(Besedilo v tem poglavju je sestavni del prospekta vzajemnega sklada in pravil upravljanja vzajemnega sklada, razen kjer je posebej navedeno, da je le sestavni del prospekta vzajemnega sklada)

6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada

6.1.1. Vstopni stroški

Vlagatelj plača vstopne stroške pri vplačilu investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Višina vstopnih stroškov je odvisna od načina, na katerega želi vlagatelj vplačevati denarna sredstva v vzajemni sklad. Vlagatelj lahko pri pristopu k vzajemnemu skladu izbira med štirimi načini vplačila: enkratno vplačilo in vplačila po treh varčevalnih načrtih: seštevalni varčevalni načrt, padajoči varčevalni načrt in časovni varčevalni načrt. Vlagatelj lahko tudi po pristopu k vzajemnemu skladu izbere, da bo vplačeval sredstva po določenem varčevalnem načrtu. Vlagatelj lahko kadarkoli odstopi od posameznega varčevalnega načrta, pri čemer nastopijo posledice, ki so v naslednjih odstavkih predvidene za odstop od posameznega varčevalnega načrta.

6.1.1.1. Enkratno vplačilo

Višina vstopnih stroškov se obračunava v odstotku od vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan obračuna vplačila, ki jih vlagatelj vplača v enem dnevu in en oziroma kumulativno v več vzajemnih skladov v upravljanju Infonda in sicer po naslednji lestvici:

Vrednost investicijskih kuponov na dan obračuna vplačila	% od vrednosti investicijskih kuponov
Do 1 mio SIT	3,00 %
od vključno 1 mio SIT do 5 mio SIT	2,50 %
od vključno 5 mio SIT do 10 mio SIT	2,00 %
od vključno 10 mio SIT do 30 mio SIT	1,50 %
od vključno 30 mio SIT do 50 mio SIT	1,00 %
od vključno 50 mio SIT do 60 mio SIT	0,50 %
nad 60 mio SIT	0,25 %

(Vrednost v evrih)

Vrednost investicijskih kuponov na dan obračuna vplačila	% od vrednosti investicijskih kuponov
Do 4.172,93 EUR	3,00 %
od vključno 4.172,93 EUR do 20.864,63 EUR	2,50 %
od vključno 20.864,63 EUR do 41.729,26 EUR	2,00 %
od vključno 41.729,26 EUR do 125.187,78 EUR	1,50 %
od vključno 125.187,78 EUR do 208.646,30 EUR	1,00 %
od vključno 208.646,30 EUR do 250.375,56 EUR	0,50 %
nad 250.375,56 EUR	0,25 %

Vstopni stroški izračunani v skladu s prejšnjim odstavkom, se obračunavajo od vplačane vrednosti investicijskih kuponov v uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi.

6.1.1.2. Seštevalni varčevalni načrt

Z izbiro seštevalnega varčevalnega načrta se vlagatelj odloči, da bo z vplačili, ki se bodo vršila najmanj enkrat letno, v določenem obdobju (v nadaljevanju: predvideno obdobje varčevanja) dosegel določen denarni znesek vplačil (v nadaljevanju: predviden skupni znesek vplačil). Glede na skupni predvideni znesek vseh vplačil se vlagatelju izračunajo vstopni stroški v skladu z lestvico, ki velja za enkratna vplačila. Tako izračunane vstopne stroške družba za upravljanje obračunava pri vseh vplačilih vlagatelja, ki so opravljena v skladu s seštevalnim varčevalnim načrtom. Pri izbiri seštevalnega varčevalnega načrta mora vlagatelj opredeliti:

- predvideno obdobje varčevanja in
- predviden skupni znesek vplačil.

V kolikor vlagatelj:

- vsako leto ne opravi vsaj enega vplačila ali
 - v predvidenem obdobju varčevanja ne doseže predvidenega skupnega zneska vplačil ali
 - zahteva odkup investicijskih kuponov preden je dosegel predviden znesek vplačil ali
 - zahteva odkup investicijskih kuponov v znesku, ki zmanjšuje predviden skupni znesek vplačil, pred potekom predvidenega obdobja varčevanja,
- se šteje, da je odstopil od seštevalnega varčevalnega načrta in vsa njegova nadaljnja plačila se obravnavajo kot enkratna vplačila.

V primeru odstopa od varčevalnega načrta družba za upravljanje sešteje vsa vplačila, ki so bila opravljena na podlagi varčevalnega načrta in od navedenega seštevka izračuna vstopne stroške v skladu z lestvico, ki velja za enkratna vplačila. V primeru, da so tako izračunani vstopni stroški večji od vseh vstopnih stroškov, ki so bili obračunani od opravljenih vplačil v skladu s prvim odstavkom te točke, družba za upravljanje pri prodaji investicijskih kuponov navedeno razliko odtegne in jo prenese na svoj račun.

Od vplačil, ki so bila vplačana na podlagi seštevalnega varčevalnega načrta se obračunajo vstopni stroški iz prvega odstavka te točke tudi če presegajo predvideni skupni znesek vplačil.

6.1.1.3. Padajoči varčevalni načrt

Z izbiro padajočega varčevalnega načrta se vlagatelj odloči, da bo mesečno, četrtletno, polletno ali letno (v nadaljevanju: izbran periodika vplačila) vplačeval določene enake denarne zneske, ki za posamezno leto skupno ne smejo biti nižji od 120.000,00 SIT (500,75 EUR) (v nadaljevanju: predviden znesek periodičnega vplačila), pri čemer se mu s potekom določenega časovnega obdobja začnejo od njegovih vplačil obračunavati nižji vstopni stroški kot so se obračunavali v predhodnem obdobju. Pri izbiri padajočega varčevalnega načrta mora vlagatelj opredeliti:

- izbrana periodika vplačila in
- predviden znesek periodičnega vplačila.

V kolikor vlagatelj ne vplača posameznega zneska periodičnega vplačila ali letno skupno ne vplača najmanj 120.000,00 SIT (500,75 EUR), se šteje, da je odstopil od padajočega varčevalnega načrta in se njegova nadaljnja vplačila obravnavajo kot enkratna vplačila, odstop pa ne vpliva na že obračunane vstopne stroške.

Pri padajočem varčevalnem načrtu se vstopni stroški obračunajo v odstotku od vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan obračuna in sicer po naslednji lestvici:

Obdobje vplačevanja	% od vrednosti investicijskih kuponov
do 2 leti	3,00 %
nad 2 do 4 leta	2,50 %
nad 4 do 6 let	2,00 %
nad 6 do 8 let	1,50 %
nad 8 do 10 let	1,00 %
nad 10 let	0,75 %

6.1.1.4. Časovni varčevalni načrt

Z izbiro časovnega varčevalnega načrta se vlagatelj odloči, da bo v določenem časovnem obdobju (v nadaljevanju: izbrano obdobje varčevanja) z najmanj po enim letnim vplačilom dosegel določen denarni znesek vplačil (v nadaljevanju: predviden skupni znesek vplačil). Vlagatelj mora skupno v enem letu vplačati najmanj 120.000,00 SIT (500,75 EUR). Glede na izbrano obdobje vlaganje se vlagatelju izračunajo vstopni stroški. Pri izbiri časovnega varčevalnega načrta mora vlagatelj opredeliti:

- izbrano obdobje varčevanja in
- predviden skupni znesek vplačil.

Pri časovnem varčevalnem načrtu se vstopni stroški obračunajo v odstotku od vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan obračuna in sicer po naslednji lestvici:

če je izbrano obdobje vlaganja	% od vrednosti investicijskih kuponov
nad 3 do 5 let	2,50 %
nad 5 do 10 let	2,00 %
nad 10 let	1,50 %

V kolikor vlagatelj:

- vsako leto ne opravi vsaj enega vplačila oziroma skupni letni znesek vplačil ne dosega 120.000,00 SIT (500,75 EUR) ali
- zahteva odkup investicijskih kuponov pred potekom izbranega obdobja varčevanja ali
- v izbranem obdobju varčevanja ne doseže predvidenega zneska vplačil,

se šteje, da je odstopil od časovnega varčevalnega načrta in vsa njegova nadaljnja plačila se obravnavajo kot enkratna vplačila.

V primeru odstopa od varčevalnega načrta družba za upravljanje sešteje vsa vplačila, ki so bila opravljena na podlagi varčevalnega načrta in od navedenega seštevka obračuna vstopne stroške v skladu z lestvico, ki velja za enkratna vplačila. V primeru, da so tako obračunani vstopni stroški večji od vseh vstopnih stroškov, ki so bili obračunani od opravljenih vplačil v skladu z drugim odstavkom te točke, družba za upravljanje pri prodaji investicijskih kuponov navedeno razliko odtegne in jo prenese na svoj račun.

V primeru, da vlagatelj preseže predviden znesek vplačil, tudi glede presežka vplačil veljajo pogoji časovnega varčevalnega načrta.

6.1.1.5. Dodatno znižanje vstopnih stroškov

Uprava družbe za upravljanje lahko s posebnim sklepom dodatno zniža ali v celoti oprosti plačila vstopnih stroškov:

- investicijske sklade, pokojninske družbe, vzajemne pokojninske sklade, kritne sklade zavarovalnic in
- v primeru trženjske akcije z namenom povečati konkurenčnost, vendar največ enkrat letno za največ en mesec in za vse vlagatelje v vzajemni sklad.

6.1.2. Izstopni stroški

Pri izstopu iz vzajemnega sklada vlagatelj nimajo izstopnih stroškov.

6.1.3. Prehod v drugi vzajemni sklad

Vstopni stroški se ne obračunajo, če vlagatelj prenese sredstva v vzajemni sklad iz drugega vzajemnega sklada v upravljanju Infond, d.o.o. in sta kumulativno izpolnjena naslednja dva pogoja:

- vlagatelj v preteklih 12. mesecih ni opravil prehoda med vzajemnimi skladi v upravljanju Infond, d.o.o,
- je pred prehodom bil imetnik investicijskih kuponov vzajemnega sklada najmanj tri mesece.

Za prehod iz drugega vzajemnega sklada v upravljanju družbe za upravljanje gre če:

- vlagatelj na zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona drugega vzajemnega sklada v upravljanju Infond, d.o.o. izbere, da se sredstva prenesejo v vzajemni sklad,
- v nadaljnjih treh dneh pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, v katerega prehaja, v kolikor še ni pristopil,
- po izračunu odkupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada iz katerega vlagatelj prehaja in na podlagi pristopne izjave k vzajemnemu skladu v katerega prehaja, družba za upravljanje prenese odkupno vrednost prodanih investicijskih kuponov iz enega vzajemnega sklada na denarni račun drugega vzajemnega sklada,
- v kolikor vlagatelj v roku iz druge alineje drugega odstavka te točke ne pristopi k vzajemnemu skladu v katerega prehaja, se šteje, da je dal zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti sklada iz katerega izstopa in mu po poteku roka družba za upravljanje odkupno vrednost investicijskega kupona izplača.

6.2. Stroški upravljanja in poslovanja vzajemnega sklada

6.2.1. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje vzajemnega sklada upravičena do letne provizije v višini 1,85% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Provizija se izračunava dnevno in se družbi za upravljanje iz premoženja vzajemnega sklada odvaja do 15. dne v mesecu za pretekli mesec. Provizija se izračunava samo za delovne dni koledarskega leta.

Povprečna letna čista vrednost sredstev investicijskega sklada se izračunava na zadnji obračunski dan v koledarskem letu kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunske dneve v koledarskem letu in se uporablja za obračun provizije za upravljanje med letom.

6.2.2. Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini 0,15% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje plača provizijo v roku osmih dni od prejema obračuna. Provizija se obračunava samo za delovne dni koledarskega leta, pri čemer se dnevna provizija izračunava od čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada na dan izračuna provizije.

6.2.3. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme premoženja vzajemnega sklada upravičena družba za upravljanje

Poleg provizije za upravljanje je družba za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada upravičena izvršiti plačila za naslednje vrste stroškov, ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja vzajemnega sklada:

1. stroške posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku),
2. stroške za provizije in druge stroške KDD, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 potrebno plačati KDD,
3. stroške plačilnega prometa,
4. stroške revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
5. stroške obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
6. stroške v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57.člena ZISDU-1, drugega odstavka 58.člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi),
7. davke in drugih davščin v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
8. stroške skrbniških storitev skrbnika.

6.2.4. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme premoženja vzajemnega sklada upravičen skrbnik

Poleg provizije za opravljanje skrbniških storitev je družba za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada upravičena izvršiti plačila za stroške v zvezi s postopki iz drugega odstavka 58. člena, četrtega odstavka 138. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi), ki nastanejo skrbniku pri opravljanju skrbniških storitev. Stroške iz četrtega odstavka 138. člena ZISDU-1 v primeru neuspeha v pravdi nosi družba za upravljanje.

6.2.5. Najvišji delež upravljalvske provizije ciljnih skladov

Vzajemni sklad bo vlagal sredstva v tiste ciljne sklade, ki bodo imeli največ 5% upravljalvske provizije.

6.2.6. Vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo vzajemni sklad

Drugih vrst stroškov, ki bi neposredno bremenili vzajemni sklad, ni.

6.3. Prikaz celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada (Total Expense Ratio – TER)

(Besedilo v tej točki je samo sestavni del prospekta vzajemnega sklada, razen podtočk 6.3.3. in 6.3.4.)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada in ne neposredno iz sredstev vlagatelja in vključujejo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov.

6.3.1. Izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada v preteklem koledarskem letu

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada v preteklem letu, to je v obdobju od 01.01.2005 do 31.12.2005, znašajo 2,14 % čiste vrednosti sredstev.

TER vključuje vse stroške poslovanja vzajemnega sklada v navedenem obdobju, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov. Stroški poslovanja so lahko v bodoče višji ali nižji od prikazanih.

6.3.2. Izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada v zadnjih 12 mesecih

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada v zadnjih dvanajstih mesecih so se obračunali za obdobje od 01.07.2005 do 30.06.2006 in znašajo 2,17 % čiste vrednosti sredstev.

6.3.3. Metodologija za izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada, izraženih v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada (TER)

Celotni stroški vzajemnega sklada v obdobju preteklih dvanajstih mesecev, izraženi v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada (TER) v obdobju preteklih dvanajstih mesecev, se izračunajo po naslednjem postopku:

$$\overline{ČVS} = \frac{\sum_{k=1}^n ČVS_k}{n}$$

$$TER = \frac{\sum_{x=1}^i \left(Vst_x + Izs_x + \frac{TERis_x * d_x * s_x}{365} \right) + \sum_{k=1}^n TER_k}{\overline{ČVS}} * 100$$

pri čemer navedeni izrazi pomenijo:

- $\overline{ČVS}$ - povprečna letna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih dvanajstih mesecev v tolarjih,
- $ČVS_k$ - čista vrednost sredstev vzajemnega sklada na obračunski dan k v tolarjih,
- n - število obračunskih dni v obdobju preteklih dvanajstih mesecev,
- TER_k - celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada na obračunski dan k v tolarjih,
- X - podatki za posamezen ciljni sklad x
- i - število ciljnih skladov, v katerih je imel v obdobju preteklih 12 mesecev vzajemni sklad naložena svoja sredstva,
- Vst_x - celotni vstopni stroški, ki so bremenili vzajemni sklad ob nakupih enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih,
- Izs_x - celotni izstopni stroški, ki so bremenili vzajemni sklad ob prodaji enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih,
- $TERis_x$ - celotni stroški poslovanja posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih,
- d_x - število dni v obdobju preteklih 12 mesecev, ko je bil vzajemni sklad imetnik enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada,

- s_x - povprečni delež enot premoženja oziroma delnic v celotni izdaji enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada, ki ga je imel v obdobju preteklih 12 mesecev v lasti vzajemni sklad, izražen v koeficientu.

V primeru, da podatek o celotnih stroških poslovanja posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev (v nadaljevanju: $TERis_x$), ki je potreben za izračun TER vzajemnega sklada, ki nalaga svoja sredstva v enote premoženja oziroma delnice ciljnih skladov ni znan, družba za upravljanje znesek $TERis_x$ takšnega ciljnega sklada oceni.

Družba za upravljanje pri oceni $TERis_x$ iz prejšnjega odstavka upošteva najvišjo upravljalško provizijo, ki jo za upravljanje takšnega ciljnega sklada lahko zaračunava družba, ki ciljni sklad upravlja in zadnjo razpoložljivo provizijo, vezano na uspešnost ciljnega sklada (performance fee).

6.3.4. Dostopnost kronološkega pregleda vseh doslej izračunanih TER vzajemnega sklada ter način in roki objave podatkov o TER

Podatki iz arhiva podatkov o vseh do sedaj izračunanih in objavljenih TER vzajemnega sklada so na razpolago zainteresirani javnosti na spletni strani družbe za upravljanje. Družba za upravljanje izračuna in objavi podatek o TER vzajemnega sklada dvakrat letno in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1.7. preteklega koledarskega leta do 30.06. tekočega koledarskega leta.

6.4. Prikaz stopnje obrata naložb vzajemnega sklada (portfolio turnover rate-PTR)

(Besedilo je samo sestavni del prospekta vzajemnega sklada)

Stopnja obrata naložb je kazalec, ki meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer velja, da višji kot je odstotek, bolj je upravljanje premoženja aktivno in večji so posledično transakcijski stroški, ki se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada.

6.4.1. Izračun stopnje obrata naložb vzajemnega sklada v preteklem letu

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada v preteklem letu, to je v obdobju od 01.01.2005 do 31.12.2005, znaša 85,13%.

6.4.2. Izračun stopnje obrata naložb v zadnjih 12 mesecih

Stopnja obrata naložb v zadnjih dvanajstih mesecih, to je v obdobju od 01.07.2005 do 30.06.2006, znaša 17,01 %.

6.4.3. Prikaz metodologije za izračun stopnje obrata naložb vzajemnega sklada

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada v preteklem letu se izračuna po naslednjem postopku:

$$\overline{ČVS} = \frac{\sum_{k=1}^n ČVS_k}{n} \quad PTR = \frac{X - Y}{\overline{ČVS}} * 100$$

pri čemer so:

$\overline{ČVS}$ - povprečna letna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih,

X - seštevek vrednosti vseh nakupov in vrednosti vseh prodaj finančnih instrumentov, ki jih je opravil vzajemni sklad v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih,

Y - seštevek vrednosti vseh vplačanih oziroma prodanih enot premoženja vzajemnega sklada in vrednosti vseh odkupljenih enot premoženja vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih,
PTR - stopnja obrata naložb vzajemnega sklada.

6.4.3. Način in roki objave podatkov o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada

Družba za upravljanje izračuna in objavi podatek o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada dvakrat letno in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1.7. preteklega koledarskega leta do 30.06. tekočega koledarskega leta. Družba za upravljanje vodi arhiv podatkov o vseh doslej izračunanih in objavljenih stopnjah obrata naložb vzajemnega sklada, ki je dostopen zainteresirani javnosti na spletni strani družbe za upravljanje.

6.5. Najmanjši znesek vplačila v vzajemni sklad

Najmanjši znesek vplačila v vzajemni sklad ne sme biti manjši od 3.000,00 SIT (12,52 EUR).

7. DAVČNI REŽIM

(Besedilo v tem poglavju je samo sestavni del prospekta vzajemnega sklada)

7.1. Obdavčitev vzajemnega sklada

Vzajemni skladi niso zavezanci za plačilo davka od dohodka pravnih oseb, saj niso pravne osebe.

7.2. Obdavčitev vlagateljev v vzajemni sklad

Obdavčitev pravnih oseb

REZIDENTI

Pravna oseba s prodajo investicijskih kuponov ustvarja prihodke - iztržene dobičke pri naložbah, kar povečuje davčno osnovo. Davčna osnova je dobiček, to je presežek prihodkov nad odhodki, ki je obdavčen po stopnji 25 %.

NEREZIDENTI

Vlagatelj, ki so nerezidenti, so obdavčeni enako kot rezidenti, toda uveljavljajo lahko obračun nižjih davčnih stopenj oz. oprostitev, če so predvidene v mednarodni pogodbi.

Vlagatelj, ki je nerezident, mora v zvezi z obdavčitvijo dohodkov iz vzajemnih skladov poleg slovenske davčne zakonodaje upoštevati tudi davčno zakonodajo države, ki ga opredeljuje kot davčnega zavezanca.

Obdavčitev fizičnih oseb

REZIDENTI

Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi je rastoči sklad, kar pomeni da vzajemni sklad čisti dobiček in prihodke v celoti zadrži in jih imetnikom investicijskih kuponov ne izplačuje v obdobju imetništva investicijskih kuponov. Čisti dobiček in prihodki se reinvestirajo v vzajemni sklad, kar se dnevno odraža v vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Glede na določila o reinvestiranju celotnega dobička vzajemnega sklada, je vlagatelj v investicijske kupone vzajemnega sklada obdavčen le v trenutku, ko investicijske kupone odsvoji oz. unovči.

Investicijski kupon vzajemnega sklada se v skladu s 86. členom Zakona o dohodnini (Uradni list Republike Slovenije št.: 17/05 – UPB1 ter 115/05, v nadaljevanju: ZDoh-1) šteje za kapital, tako da je v primeru unovčitve obdavčen v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh – 1.

Za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona po 87. členu ZDoh-1 se šteje unovčitev investicijskega kupona investicijskega sklada ter izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada.

Za neobdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona se po 88. členu ZDoh-1 štejeta predvsem:

- prenos kapitala preminule osebe na dediča, volilnojemnika ali osebo, ki ju nadomesti po predpisih o dedovanju, ali na drugo osebo, ki uveljavlja kakšno pravico iz zapuščine, zaradi smrti fizične osebe;
- prenos kapitala v postopkih prisilne izterjave obveznih dajatev v skladu z zakoni.

Davčna osnova za določitev zneska davka se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi.

Vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi se ugotovi kot znesek vplačila v vzajemni sklad, zmanjšan za znesek vstopne provizije (torej zmnožek števila enot premoženja in vrednost ene enote premoženja). Tako ugotovljena vrednost se nato poveča za koeficient rasti cen življenjskih potrebščin (valorizacija) ter stroške v zvezi s pridobitvijo investicijskega kupona.

Valorizacija pomeni uskladitev vrednosti investicijskega kupona ob pridobitvi za čas od koledarskega leta pridobitve do koledarskega leta odsvojitve investicijskega kupona s koeficientom rasti cen življenjskih potrebščin v Sloveniji. Ta valorizacija se upošteva le, če je bila odsvojitve investicijskega kupona izvršena po preteku enega leta od leta pridobitve tega investicijskega kupona. Pri določitvi koeficienta rasti cen življenjskih potrebščin se upošteva število mesecev imetništva investicijskega kupona v letu pridobitve in letu odsvojitve, odvisno od tega ali je vlagatelj investicijski kupon posedoval manj kot 6 mesecev oziroma več kot 6 mesecev v koledarskem letu.

Stroški v zvezi s pridobitvijo investicijskega kupona predstavljajo vstopno provizijo, ki jo je imetnik dejansko plačal družbi za upravljanje ob vplačilu v vzajemni sklad. Ti stroški se priznajo največ v višini 1% vrednosti kapitala ob pridobitvi oziroma manj, če dejansko plačana vstopna provizija znaša manj kot 1% vrednosti kapitala ob pridobitvi.

Pri tistih vlagateljih, ki so investicijske kupone pridobili pred 1. januarjem 2003, se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na dan 1. januar 2006.

Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednost ene enote premoženja ob izplačilu iz vzajemnega sklada.

Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina pa stopnji 20%. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopoljenih:

- petih letih imetništva investicijskega kupona: 15%,

- desetih letih imetništva investicijskega kupona: 10%,
- petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 5%,
- dvajsetih ali več letih imetništva investicijskega kupona: 0%.

Investicijski kuponi vzajemnega sklada se vodijo po metodi zaporednih cen (FIFO), po kateri se kot vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi šteje vrednost investicijskega kupona, ki je najprej pridobljen.

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo rezident Republike Slovenije vложи do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin). V tako napovedan dohodek se vštetajo v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba, nastala zaradi valorizacije kapitala ter nastala izguba pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, da je tako odsvojen kapital pridobila zavezančeva povezana oseba.

Davčni organ izda odločbo o odmeri dohodnine iz dobička iz kapitala do 31. maja tekočega leta za preteklo leto. Tako odmerjena dohodnina od dobička iz kapitala je dokončna.

Zavezanec – nerezident Republike Slovenije ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov. Ta davčni zavezanec kljub vsemu vложи napoved v 15 dneh od odsvojitve investicijskih kuponov oziroma do 28. februarja za preteklo leto, če napove vse odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev ter investicijskih kuponov v preteklem letu.

Opozorilo

Višina dejanske obdavčitve, ki nastane zaradi izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona ali drugih dejstev, povezanih z imetništvom investicijskih kuponov, je odvisna od davčnega položaja vsakega posameznega imetnika in vsakokratne davčne zakonodaje.

8. VALUTA, V KATERI SE OBRAČUNAVATA ČISTA VREDNOST SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA TER OBDOBJE OBRAČUNAVANJA ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV IN VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

(Besedilo v tem poglavju je sestavni del prospekta vzajemnega sklada in pravil upravljanja vzajemnega sklada)

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada in vrednost enote premoženja se obračunavata v slovenskih tolarjih (SIT)³.

Obračunsko obdobje je delovni dan, kot je določen na območju Republike Slovenije (to je brez sobot, nedelj in praznikov), od 00:00:01 do 24:00:00.

9. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

(Besedilo v tem poglavju je sestavni del prospekta vzajemnega sklada in pravil upravljanja vzajemnega sklada)

9.1. Objava vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada

Družba za upravljanje na svoji spletni strani www.infond.si in v dnevnikih Večer, Delo, Dnevnik in Finance objavlja:

- VEP vzajemnega sklada, ki je izračunan za obračunski dan, na dan pred objavo podatkov na spletni strani družbe za upravljanje (v nadaljevanju: obračunski dan),
- spremembe VEP, izražena v % glede na dan pred obračunskim dnevom in glede na 6, 12 in 36 mesecev pred obračunskim dnevom,
- nakupno in prodajno VEP,
- najvišje vstopne stroške,
- izstopne stroške, ki so 0% in
- število enot vzajemnega sklada v obtoku na pretekli obračunski dan.

Te podatke družba za upravljanje javno objavlja na svoji spletni strani najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevom, v dnevnikih Večer, Delo, Dnevnik in Finance pa najkasneje naslednji dan po dnevu objave na svoji spletni strani.

9.2. Druge objave

9.2.1. Objava revidiranih letnih in polletnih poročil vzajemnega sklada ter povzetkov teh poročil

Družba za upravljanje predloži Agenciji revidirano letno poročilo vzajemnega sklada, ki ga upravlja, v petnajstih dneh po prejemu revizijskega poročila in najkasneje do 30. aprila v naslednjem letu, polletno poročilo pa najkasneje do 15. avgusta posameznega leta.

Družba za upravljanje v petnajstih dneh od izteka roka iz prejšnjega odstavka v dnevniku Večer objavi povzetek revidiranega letnega poročila, ki mora vsebovati:

1. povzetek računovodskih izkazov z mnenjem revizorja,
2. navedbo pomembnejših sprememb podatkov, ki so vsebovani v prospektu,
3. opozorilo imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila in
4. celotno letno poročilo z mnenjem revizorja na način, določen v Zakonu o gospodarskih družbah (Uradni list RS št. 42/06; v nadaljevanju: ZGD 1).

Prejšnji odstavek se smiselno uporablja tudi za javno objavo povzetka polletnega poročila.

9.2.2. Objave pomembnih pravnih in poslovnih dogodkov

Družba za upravljanje objavlja nemudoma po njihovem nastanku v dnevniku Večer in na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane z vzajemnim skladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na VEP vzajemnega sklada.

³ S 01.01.2007 bo valuta, v kateri se bo obračunavala čista vrednost sredstev vzajemnega sklada in vrednost enote premoženja vzajemnega sklada evro.

9.2.3. Objave podatkov o vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada

Družba za upravljanje najpozneje do 15. v mesecu v dnevniku Finance objavlja agregatni mesečni prikaz strukture sredstev vzajemnega sklada za pretekli mesec.

9.2.4. Objave obvestila o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom, in sklenitve pogodbe z drugim skrbnikom

Družba za upravljanje bo nemudoma objavila v dnevniku Večer obvestilo o morebitni prekinitvi pogodbe s skrbnikom in o sklenitvi pogodbe z drugim skrbnikom.

9.2.5. Objava drugih obvestil po ZISDU-1

Družba za upravljanje objavlja v časniku Večer tudi naslednja obvestila:

- o spremembi pravil upravljanja v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja,
- o prenosu upravljanja vzajemnega sklada v osmih dneh po prejemu dovoljenja Agencije za prevzem upravljanja vzajemnega sklada,
- o začetku likvidacije vzajemnega sklada v treh delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije,
- o razlogih zaradi katerih bo družba za upravljanje začasno ustavila odkup enot premoženja vzajemnega sklada takoj ko nastopijo.

10. INVESTICIJSKI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA TER POSTOPEK NJIHOVEGA VPLAČILA IN IZPLAČILA

(Besedilo v tem poglavju je sestavni del prospekta vzajemnega sklada in pravil upravljanja vzajemnega sklada)

10.1. Lastnosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada

Investicijski kupon vzajemnega sklada je vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje, ki se glasi na eno ali več enot premoženja vzajemnega sklada in daje imetniku investicijskega kupona naslednje pravice:

1. pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon;
2. pravico do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada.

Najmanjša vrednost premoženja vzajemnega sklada je 20.000.000,00 SIT (83.458,52 EUR).

Investicijski kupon ima naslednje bistvene sestavine:

1. oznako, da gre za investicijski kupon sklada,
2. ime vzajemnega sklada,
3. firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona,
4. firmo in sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o neprenosljivosti,
5. število enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon,
6. obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
7. serijsko številko investicijskega kupona,
8. kraj in datum izdaje in
9. podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

Investicijski kuponi vzajemnega sklada so imenski vrednostni papirji. Družba za upravljanje vodi evidenco imetnikov investicijskih kuponov, v kateri se vodi stanje investicijskih kuponov posameznega imetnika. Investicijske kupone imetnikov evidenco hrani družba za upravljanje. Vlagatelj ob vsakem vplačilu oziroma izplačilu prejme obračun vplačila oziroma izplačila, ki glasi na število vplačanih oziroma izplačanih enot premoženja ter novo stanje enot premoženja, ki je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov, vpisanih v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.

Investicijski kuponi niso prenosljivi na drugo osebo, razen v primeru dedovanja in drugih oblik univerzalnega pravnega nasledstva.

10.2. Vplačilo in izplačilo investicijskih kuponov vzajemnega sklada

Investicijski kuponi se vplačujejo v denarju in sicer v slovenskih tolarjih (SIT)⁴.

Najmanjši znesek vplačila v vzajemni sklad ne sme biti manjši od 3.000,00 SIT (12,52 EUR).

Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, povečana za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Odkupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

10.2.1. Postopek pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada

Pred prvim vplačilom investicijskega kupona mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

Vlagatelj vzajemnega sklada pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada tako, da izpolni in podpiše pristopno izjavo in jo osebno izroči družbi za upravljanje oziroma eni izmed oseb, ki opravljajo storitve trženja vzajemnih skladov, saj je ob prvem vpisu potrebna identifikacija stranke v skladu z Zakonom o preprečevanju pranja denarja.

Pristopno izjavo lahko vlagatelj brezplačno dobi na sedežu družbe za upravljanje vsak delavnik med 9. in 12. uro in pri osebah, ki opravljajo storitve trženja vzajemnih skladov, lahko jo naroči tudi preko telefonske številke 02/229 20 80 in brezplačne telefonske številke 080 22 42 oziroma s pomočjo elektronske pošte na naslov: info@infond.si.

Pristopna izjava se izpolni v treh izvodih, od katerih eden pripada vlagatelju. Pristopna izjava mora biti pisna in podana na obrazcu, ki je priloga Pravil upravljanja vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje oziroma osebe, ki opravljajo storitve trženja vzajemnih skladov, vlagatelju pred pristopom k pravilom upravljanja vzajemnega sklada brezplačno izročijo izvleček prospekta, ter vlagatelju, na njegovo zahtevo, brezplačno izročijo še prospekt z vključenimi pravili upravljanja, zadnje objavljeno letno in polletno poročilo.

V kolikor vlagatelj pristopa k vzajemnemu skladu pri eni izmed oseb, ki opravljajo storitve trženja vzajemnih skladov, ima možnost, da v roku treh delovnih dneh od dneva prejema

⁴ S 01.01.2007 bo uradna valuta vplačila v vzajemni sklad evro.

njegove pristopne izjave na sedež družbe, s pisno izjavo, odstopi od pravil upravljanja vzajemnega sklada, vendar ne več potem, ko je že bilo opravljeno prvo vplačilo v vzajemni sklad.

Pri vseh nadaljnjih vplačilih v vzajemni sklad izpolnjevanje pristopne izjave ni več potrebno.

Vlagatelj je dolžan družbi za upravljanje prijaviti vse morebitne spremembe podatkov.

Vlagatelj s pristopom k pravilom upravljanja dovoljuje, da se njegovi osebni podatki obdelujejo in uporabljajo za namene, ki so povezani z imetništvom investicijskih kuponov.

10.2.2. Način in postopek vplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada

Investicijski kuponi se vplačujejo v denarju in sicer v slovenskih tolarjih (SIT)⁵.

Vplačila investicijskih kuponov se izvršijo na posebni denarni račun pri skrbniku vzajemnega sklada št. **02913-0254606521**.

Pri vsakem vplačilu investicijskega kupona se, kot dan vplačila, šteje dan priliva denarja na posebni denarni račun vzajemnega sklada.

Vlagatelj vplačuje investicijske kupone po neznani vrednosti. Sredstva, ki prispejo na posebni račun vzajemnega sklada med 00.00:01 ure do 24.00:00 ure (dan T), se v enote premoženja vzajemnega sklada preračunajo glede na VEP izračunan za naslednji obračunski dan (dan T+1). Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada povečanem za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Pri obračunu vplačila se število investicijskih kuponov zaokroži na 4 decimalna mesta, tako da se pri vplačilu ne vračajo denarna sredstva.

Družba za upravljanje vlagatelju najkasneje v roku 5 delovnih dni po vsakokratnem vplačilu pošlje izpis stanja iz evidence imetnikov investicijskih kuponov, ki je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov, vpisanih v evidenci imetnikov investicijskih kuponov, v katerem je navedeno:

- denarni znesek, ki ga je vlagatelj vplačal,
- znesek vstopne provizije,
- število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih je vlagatelj pridobil s vplačilom,
- skupno število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih ima vlagatelj vpisanih v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.

10.2.3. Način in postopek izplačila investicijskih kuponov

Imetnik investicijskih kuponov lahko kadarkoli pisno zahteva izplačilo vseh ali le dela vrednosti investicijskega kupona tako, da izpolni poseben obrazec zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada.

Obrazec zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada lahko dobi imetnik investicijskih kuponov brezplačno na sedežu družbe za upravljanje, pri vseh osebah, ki opravljajo trženje vzajemnih

skladov, na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si, lahko pa ga naroči s pomočjo elektronske pošte: info@infond.si in na telefonski številki 02/229 20 80 oziroma brezplačni telefonski številki 080 22 42. Obrazec zahteve za izplačilo investicijskih kuponov je priloga Pravil upravljanja vzajemnega sklada.

Zahtevo za izplačilo imetnik investicijskega kupona lahko po pošti ali osebno posreduje na naslov KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, oz. po faksu na številko 02/229 27 96. Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona je mogoče podati tudi pri vseh osebah, ki so v skladu s točko 13.3 prospekta s strani družbe za upravljanje pooblaščen za trženje oziroma sprejemanje pristopnih izjav k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

Na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada družba za upravljanje izplača zahtevano število enot premoženja vzajemnega sklada v denarju na račun imetnika, ki je naveden v prejeti zahtevi za izplačilo.

Izplačila investicijskih kuponov se opravljajo po neznani vrednosti. Če je zahteva za izplačilo podana in sprejeta od 00.00:01 ure do 24.00:00 ure, se zahtevani znesek izplačila preračuna v enote premoženja, glede na VEP izračunan za naslednji obračunski dan, oziroma se število enot premoženja, katerih prodaja se zahteva, preračuna glede na odkupno vrednost enote premoženja izračunano za naslednji obračunski dan.

Odkupna vrednost investicijskih kuponov na podlagi prejete zahteve za izplačilo se izračuna tako, da se število enot premoženja, na katere se glasi zahteva za izplačilo investicijskih kuponov, pomnoži z odkupno vrednostjo enote premoženja vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje v roku petih delovnih dni po prejemu zahteve pošlje obračun prodaje investicijskih kuponov, v katerem mora biti navedeno:

- denarni znesek, ki ga je imetnik prejel,
- število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih je imetnik prodal,
- skupno število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih ima vlagatelj vpisanih v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.

Z dnem izplačila prenehajo pravice imetnika investicijskega kupona in s tem tudi lastninska pravica na sorazmernem delu vzajemnega sklada.

Rok za izplačilo je največ pet delovnih dni od prejema zahtevka za izplačilo.

Do 31. januarja v koledarskem letu prejme imetnik, ki je unovčil investicijske kupone delno ali v celoti v preteklem letu, seznam vseh unovčitev investicijskih kuponov, delnih ali v celoti.

11. INFORMACIJE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

(Besedilo v tem poglavju je sestavni del prospekta vzajemnega sklada in pravil upravljanja vzajemnega sklada, razen kjer je posebej navedeno, da je le sestavni del prospekta vzajemnega sklada)

11.1. Splošne informacije o vzajemnem skladu

Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi je vzajemni sklad.

⁵ Enako kot op. 4

Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi je oblikovan za nedoločen čas.

Pravila upravljanja in prospekt vzajemnega sklada so vsem zainteresiranim na razpolago na sedežu družbe za upravljanje KBM Infond, ulica Vita Kraigherja 5 v Mariboru vsak delavni dan med 9. in 12. uro, pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo trženje vzajemnega sklada ter na spletni strani: www.infond.si.

Družba za upravljanje lahko spremeni pravila upravljanja, prospekt in izvleček prospekta vzajemnega sklada le na podlagi soglasja Agencije. V primeru, ko želi družba za upravljanje bistveno spremeniti naložbeno politiko vzajemnega sklada, mora pridobiti dovoljenje Agencije za takšno spremembo. Šteje se, da je Agencija družbi za upravljanje izdala dovoljenje za bistveno spremembo naložbene politike s tem, ko je izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje:

- v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada v dnevniku Večer objavi obvestilo o spremembi prospekta in pravil upravljanja vzajemnega sklada,
- v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi prospekta in pravil upravljanja vzajemnega sklada imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada obvestiti o spremembi teh pravil in prospekta. Hkrati z obvestilom bo družba za upravljanje imetnikom poslala besedilo sprememb pravil upravljanja vzajemnega sklada in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja vzajemnega sklada.

Spremembe pravil upravljanja začnejo veljati z iztekom treh mesecev od javne objave obvestila o spremembi pravil upravljanja.

11.2. Prekinitev poslovanja vzajemnega sklada

11.2.1. Začasna prekinitev poslovanja vzajemnega sklada s strani Agencije

Agencija lahko na podlagi 2. točke drugega odstavka 82. člena ZISDU-1 v interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada ali v interesu javnosti zahteva začasno ustavitev odkupa enot premoženja vzajemnega sklada.

11.2.2. Začasna prekinitev poslovanja vzajemnega sklada s strani družbe za upravljanje

Družba za upravljanje lahko začasno ustavi odkup enot premoženja vzajemnega sklada, če to zahtevajočasne posebne okoliščine, ki nastanejo neodvisno od družbe za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad oziroma neodvisno od vzajemnega sklada in če je to potrebno zaradi varstva interesov vlagateljev v enote premoženja vzajemnega sklada. Med te posebne okoliščine štejejo:

1. če je na organiziranih trgih začasno ali trajno ustavljeno trgovanje z vrednostnimi papirji oziroma drugimi finančnimi instrumenti, ki kot naložbe pomenijo več kot 50% vrednosti sredstev vzajemnega sklada;
2. če so družbe za upravljanje začasno ali trajno zaustavile odkup enot premoženja vzajemnih skladov, ki kot naložbe pomenijo več kot 50% vrednosti sredstev vzajemnega sklada;
3. če kreditna ustanova, v katere depozite ima vzajemni sklad naložena sredstva, ki pomenijo več kot 15% vseh sredstev vzajemnega sklada, ob zapadlosti depozitov ne more izpolniti svojih obveznosti do vzajemnega sklada

in je mogoče utemeljeno pričakovati, da svojih obveznosti ne bo mogla izpolniti najpozneje v naslednjih 5 dneh;

4. če kreditne ustanove, v katerih depozite ima vzajemni sklad naložena sredstva, ki pomenijo več kot 20% vseh sredstev vzajemnega sklada, ob zapadlosti depozitov skupaj ne morejo izpolniti svojih obveznosti do vzajemnega sklada in je mogoče utemeljeno pričakovati, da svojih obveznosti ne bodo mogle izpolniti v naslednjih 5 dneh;
5. če skrbnik premoženja vzajemnega sklada zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za upravljanje skrbniških storitev oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev, ki je nujno potrebna za poslovanje vzajemnega sklada oziroma varnost naložb vlagateljev v investicijske kupone vzajemnega sklada;
6. če oseba, na katero je družba za upravljanje s pogodbo prenesla katero izmed storitev iz 5. člena ZISDU-1, ki so nujno potrebne za nemoteno poslovanje vzajemnega sklada ali za zagotavljanje varnosti naložb vlagateljev v investicijske kupone vzajemnega sklada, zaradi tehničnih razlogov oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposobna opravljati svojih storitev;
7. če zaradi tehničnih težav ali drugih nepremostljivih ovir nastopi začasna ustavitev plačilnega prometa na geografskih območjih, na katerih družba za upravljanje sprejema vplačila nakupnih in izvaja izplačila odkupnih vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada;
8. če zaradi tehničnih težav ali drugih nepremostljivih ovir pride do začasne ustavitve v denarni poravnavi za prodane finančne instrumente iz 64. člena ZISDU-1, ki pomenijo več kot 15% vrednosti sredstev vzajemnega sklada;
9. če zaradi tehničnih težav ali drugih nepremostljivih ovir klirinško depotna družba, pri kateri se ločeno vodijo stanja in promet z vrednostnimi papirji, začasno ali trajno ni več sposobna zagotavljati nemotene vpogleda v stanje in promet z vrednostnimi papirji na posebnem skrbniškem podračunu vzajemnega sklada oziroma ni več sposobna zagotavljati svojih storitev v zvezi z denarno poravnavo ali poravnavo z vrednostnimi papirji;
10. drugečasne posebne okoliščine, ki nastanejo neodvisno od družbe za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad oziroma od samega vzajemnega sklada, in za katere družba za upravljanje utemeljeno ugotovi oziroma z veliko verjetnostjo presodi, da bi vplivale na nemotena izplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje lahko začasno ustavi odkup enot premoženja vzajemnega sklada tudi v izjemnih primerih, povezanih s poslovanjem vzajemnega sklada ali poslovanjem družbe za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, če je to potrebno zaradi varstva interesov vlagateljev v enote premoženja vzajemnega sklada. Med izjemne primere se štejejo likvidnostni problemi vzajemnega sklada, ki so posledica naslednjih razlogov:

1. če se je čista vrednost sredstev vzajemnega sklada znižala pod 15.000.000 SIT (62.593,89 EUR);
2. če se je čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v zadnjih 10 dneh zmanjšala za več kot 50%;
3. če se je število enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku v zadnjih 5 dneh zmanjšalo za več kot 30%;
4. če se je število enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku v zadnjih 10 dneh zmanjšalo za več kot 45%;
5. če se je število enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku v zadnjih 30 dneh zmanjšalo za več kot 60%;
6. če družba za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, zaradi tehničnih razlogov ali drugih nepremostljivih ovir začasno ne more zagotavljati tistih storitev upravljanja vzajemnega sklada, ki so nujno potrebne za poslovanje vzajemnega sklada;

7. če nastopijo drugi izjemni primeri na strani družbe za upravljanje, za katere družba za upravljanje utemeljeno ugotovi oziroma z veliko verjetnostjo presodi, da bi vplivali na nemotena izplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje bo takoj ob nastopu razlogov, zaradi katerih želi začasno zaustaviti odkup enot premoženja vzajemnega sklada o tem v dnevniku Večer obvestila javnost, Agencijo in nadzorne organe vseh držav članic in tujih držav, v katerih bo morebiti tržila enote premoženja vzajemnega sklada.

Od dneva objave obvestila v dnevniku Večer pa do prenehanja zaustavitve odkupa enot vzajemnega sklada vlagatelji ne morejo zahtevati odkupa enot vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje o prenehanju zaustavitve odkupa enot premoženja obvešča na smiselno enak način kot o zaustavitvi.

Družba za upravljanje sprejme vse ukrepe, da začasna ustavitev odkupa enot premoženja traja kar najkrajši čas.

11.3. Postopek prenosa upravljanja vzajemnega sklada

Prenos upravljanja vzajemnega sklada se lahko izvede:

- na podlagi pogodbe o prenosu upravljanja,
- kot prisilni prenos upravljanja.

11.3.1. Prenos upravljanja na podlagi pogodbe o prenosu upravljanja

Družba za upravljanje lahko prenese upravljanje vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje (v nadaljnjem besedilu: prevzemna družba za upravljanje) če:

- je nad družbo za upravljanje začel postopek prostovoljne likvidacije ali če je družbi za upravljanje s pravomočno odločbo organa, ki ni Agencija, prepovedano opravljanje dejavnosti ali če družba za upravljanje namerava prenehati z opravljanjem dejavnosti upravljanja investicijskih skladov,
- prevzemna družba za upravljanje izpolnjuje pogoje za upravljanje vzajemnega sklada, določene z ZISDU-1 in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

V primeru prenosa upravljanja na podlagi pogodbe se izvedejo naslednje aktivnosti:

- družba za upravljanje s prevzemno družbo za upravljanje sklene pogodbo o prenosu upravljanja,
- prevzemna družba za upravljanje pred prenosom upravljanja vzajemnega sklada pridobi dovoljenje Agencije za prevzem upravljanja.

Pogodba o prenosu upravljanja mora obsegati:

- določen opis vseh postopkov in dejanja, ki jih bosta družbi opravili v zvezi s prenosom upravljanja in
- rok, šteto od javne objave obvestila o prenosu upravljanja, v katerem bosta družbi opravili prenos upravljanja, ki ne sme biti krajši od treh mesecev.

11.3.2. Prisilni prenos upravljanja

Prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada se opravi v naslednjih primerih:

- če je Agencija za trg vrednostnih papirjev družbi za upravljanje s pravomočno odločbo odvzela dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov,
- če je nad družbo za upravljanje začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije.

V primeru, če nastopi razlog za prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada se izvedejo naslednje aktivnosti:

- skrbnik v dveh mesecih od nastopa tega razloga opravi postopek zbiranja ponudb družb za upravljanje, ki izpolnjujejo pogoje za prevzem upravljanja vzajemnega sklada in so pripravljene prevzeti upravljanje vzajemnega sklada. Skrbnik mora poziv na izstavljanje ponudb iz prejšnjega stavka nasloviti na vse družbe za upravljanje, ki upravljajo investicijske sklade.
- skrbnik v primeru, da sta prevzem upravljanja ponudili dve ali več družb za upravljanje, ki izpolnjujeta pogoje za prevzem upravljanja, izbere družbo za upravljanje, pri čemer mora ravnati izključno v interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada,
- skrbnik in izbrana družba za upravljanje skleneta pogodbo o prenosu upravljanja, pri čemer je rok v katerem bosta skrbnik in prevzemna družba opravili prenos upravljanja en mesec,
- od nastopa razloga za prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada do nastopa pravnih posledic prenosa upravljanja mora skrbnik opravljati posle v zvezi z vplačili in izplačili investicijskih kuponov vzajemnega sklada in posle, zaradi katerih bi, če jih skrbnik ne bi opravil, za premoženje vzajemnega sklada nastala škoda,
- prevzemna družba za upravljanje pred prenosom upravljanja vzajemnega sklada pridobi dovoljenje Agencije za prevzem upravljanja.

11.3.3. Obveščanje

Prenosna družba za upravljanje oziroma skrbnik (v primeru prisilnega prenosa) in prevzemna družba za upravljanje:

- v dnevniku Večer objavita obvestilo o prenosu upravljanja vzajemnega sklada v 8. dneh po prejemu dovoljenja Agencije,
- obvestita imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada, katerega upravljanje je predmet prenosa o tem prenosu v 15. dneh po prejemu dovoljenja Agencije. Hkrati z obvestilom se imetnikom pošlje besedilo spremenjenega izvlečka prospekta.

11.3.4. Pravne posledice

Z iztekom roka, ki je določen v pogodbi o prenosu upravljanja in naveden v obvestilu vlagateljem, nastopijo naslednje pravne posledice:

- vse pravice in obveznosti prenosne družbe za upravljanje v zvezi z upravljanjem vzajemnega sklada preidejo na prevzemno družbo za upravljanje,
- prenosni družbi za upravljanje preneha dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada, katerega upravljanje je predmet prenosa.

11.4. Postopek zamenjave skrbnika premoženja vzajemnega sklada

11.4.1. Razlogi

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika, če oceni, da je to koristno za vlagatelje v vzajemni sklad.

11.4.2. Postopek

V primeru spremembe skrbnika:

- družba za upravljanje odpove pogodbo o opravljanju skrbniških storitev s skrbnikom,

- družba za upravljanje z osebo, ki izpolnjuje pogoje za opravljanje skrbniških storitev sklenu novo pogodbo o opravljanju skrbniških storitev,
- družba za upravljanje pridobi dovoljenje Agencije k sklenitvi pogodbe z novim skrbnikom (v nadaljevanju: dovoljenje Agencije).

11.4.3. Obveščanje

Družba za upravljanje v 8. dneh po prejemu dovoljenja Agencije v dnevniku Večer objavi obvestilo o prenosu opravljanja skrbniških storitev.

11.4.4. Pravne posledice

Z iztekom roka za prevzem skrbniških storitev, ki začne teči po prejemu dovoljenja Agencije, nastopijo naslednje pravne posledice:

- preneha veljati obstoječa pogodba o opravljanju skrbniških storitev,
- začne veljati nova pogodba o opravljanju skrbniških storitev,
- vse pravice in obveznosti v zvezi z opravljanje skrbniških storitev iz obstoječega skrbnika preidejo na novega skrbnika.

11.5. Postopek likvidacije vzajemnega sklada

11.5.1. Razlogi

Likvidacija vzajemnega sklada se opravi v primerih, če:

- čista vrednost premoženja vzajemnega sklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije o dovoljenju za upravljanje vzajemnega sklada, ne doseže 20,000.000 tolarjev (83.458,52 EUR),
- se čista vrednost premoženja vzajemnega sklada zniža pod 20,000.000 tolarjev in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 20,000.000 tolarjev (83.458,52 EUR).

11.5.2. Postopek

Družba za upravljanje v primeru nastopa razloga za likvidacijo izvede naslednje aktivnosti:

- unovči premoženje vzajemnega sklada s prodajo tega premoženja oziroma na drug primeren način, pri čemer ji ni treba upoštevati pravil o najvišjih oziroma najnižjih dovoljenih deležih posameznih vrst naložb, ki izhajajo iz 68. do 70. člena ZISDU-1,
- za račun vzajemnega sklada lahko opravlja samo tiste posle, ki so potrebni, da se unovči premoženje vzajemnega sklada,

- ko je unovčen tolikšen del premoženja vzajemnega sklada, da je razdelitev denarne likvidacijske mase imetnikom investicijskih kuponov smotrna, izdela predlog izplačila imetnikom investicijskih kuponov,
- zahteva, da k predlogu izplačil imetnikom investicijskih kuponov, da soglasje skrbnik,
- v treh delovnih dneh po prejemu soglasja skrbnika opravi izplačilo imetnikom investicijskih kuponov na podlagi predloga izplačil.

11.5.3. Obveščanje

Družba za upravljanje:

- naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada obvesti Agencijo, da je nastopil razlog za začetek likvidacije,
- v treh delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada obvesti imetnike investicijskih kuponov o začetku likvidacije vzajemnega sklada in pravnih posledicah ter v dnevniku Večer objavi obvestilo o začetku likvidacije vzajemnega sklada.

Če družba za upravljanje ne izpolni obveznosti iz prejšnjega odstavka, jih mora izpolniti skrbnik v rokih navedenih v prejšnjem odstavku, ki tečejo od dneva, ko je skrbnik zvedel ali bi moral zvedeti za opustitev družbe za upravljanje.

11.5.4. Pravne posledice

Od nastopa razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada:

- imetnik investicijskega kupona ne more več zahtevati izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona. Zahteve za izplačilo, ki jih družba za upravljanje prejme po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada, nimajo pravnega učinka.
- vlagatelji ne morejo več pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada. Pristopne izjave, ki jih družba za upravljanje prejme po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada, nimajo pravnega učinka.
- družbi za upravljanje se lahko izplača dospela provizija za upravljanje vzajemnega sklada samo hkrati z izplačilom imetnikom investicijskih kuponov,
- pridobi imetnik investicijskih kuponov pravico do izplačila denarne likvidacijske mase v sorazmernem deležu, ki je enak deležu števila enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasijo investicijski kuponi, katerih imetnik je, in številu vseh enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku.
- družba za upravljanje lahko sklepa samo tiste posle, ki so potrebni, da se unovči premoženje vzajemnega sklada.

11.6. Premoženje in obveznosti vzajemnega sklada

(Besedilo v tem poglavju je samo sestavni del prospekta vzajemnega sklada)

Čista vrednosti sredstev vzajemnega sklada na dan 30.06.2006:

Ime sklada	Čista vrednost sredstev v mio SIT	Št. enot premoženja v obtoku	Št. imetnikov investicijskih kuponov
uravnoreženi vzajemni sklad Infond Uravnoreženi	1.723	2.945.992,2694	1.160

Struktura naložb vzajemnega sklada na dan 30.06.2006:

SREDSTVA	STANJE NA ZADNJI DAN V MESECU (v ooo SIT)	DELEŽ V VSEH SREDSTVIH (v %)
DENARNA SREDSTVA - DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	122.586	7,09
Denarna sredstva na vpogled	30.586	1,77
Denarna sredstva vezana na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica	92.000	5,32
DEPOZITI	60.000	3,47
Depoziti pri bankah v RS	60.000	3,47
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (ORG. TRG VP)	1.421.823	82,27
Vrednostni papirji	1.421.823	82,27
Vrednostni papirji izdajateljev iz RS	746.751	43,21
Delnice	251.457	14,55
Obveznice	495.294	28,66
Vrednostni papirji izdajateljev zunaj RS	675.072	39,06
Delnice	675.072	39,06
ENOTE PREMOŽENJA OZIROMA DELNICE INVESTICIJSKEGA SKLADA	100.865	5,83
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	35.974	2,08
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	35.974	2,08
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	64.891	3,75
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	64.891	3,75
IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0,00
INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (DENARNI TRG)	0	0,00
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	22.509	1,30
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga izdajateljev v RS	22.509	1,30
POSOJILA ZA ZAVAROVANJE NAJETIH POSOJIL KOT TEHNIK UPRAVLJANJA TEČAJNIH TVEGANJ	0	0,00
Lastne delnice investicijske družbe	0	0,00
TERJATVE	670	0,04
SKUPAJ	1.728.453	100,00

Dvajset vrednostno največjih naložb vzajemnega sklada po stanju na dan 30.06.2006:

Št.	Izdajatelj	Vrsta naložbe	Vrednost v ooo SIT	Delež v skladu %
1	KRKA D.D. NOVO MESTO	delnica	155.781	9,01
2	SLOV.ODŠKODNINSKA DRUŽBA	obveznica	118.642	6,86
3	BANKA CELJE	obveznica	58.054	3,36
4	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznica	54.010	3,12
5	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznica	51.935	3,00
6	BNP PARIBAS	delnica	48.141	2,79
7	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznica	43.128	2,50
8	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznica	36.213	2,10
9	ISTRABENZ D.D. KOPER	delnica	36.150	2,09
10	CHINA MOBILE HK LTD	delnica	33.384	1,93
11	ABANKA VIPA	obveznica	32.182	1,86
12	TOTAL SA	delnica	32.055	1,85
13	DEUTSCHE BANK AG	delnica	31.631	1,83
14	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznica	31.213	1,81
15	ALLIANZ AG	delnica	31.079	1,80

16	KOREA ELEC POWER CORP	delnica	30.175	1,75
17	ISHARES DJ SEL.DI.	ETF	30.157	1,74
18	CATERPILLAR INC	delnica	29.207	1,69
19	BAYER AG	delnica	28.420	1,64
20	DEUTSCHE TELEKOM	delnica	28.141	1,63

Vzajemni sklad na dan 30.06.2006 ni bil zadolžen.

12. INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

(Besedilo v tem poglavju je samo sestavni del prospekta vzajemnega sklada, razen kjer je posebej navedeno, da je tudi sestavni del pravil upravljanja vzajemnega sklada)

12.1. Splošne informacije o družbi za upravljanje

12.1.1. Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje

(Podatki v tej točki so tudi sestavni del pravil upravljanja vzajemnega sklada)

Firma: KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.
 Sedež: Maribor
 Poslovni naslov: Ulica Vita Kraigherja 5
 Matična številka: 5822416
 Splet: www.infond.si
 E-mail: info@infond.si
 Telefon: 02 / 229 20 80
 Fax: 02 / 229 27 96
 Brezplačna tel. št.: 080 22 42
 Družba za upravljanje opravlja svojo dejavnost tudi na enoti:

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.
 Tivolska cesta 48
 1000 Ljubljana.

12.1.2. Navedba prejšnjega sedeža družbe za upravljanje

Do 31.12.1997 je družba poslovala na naslovu:

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.
 Trg svobode 6
 2000 Maribor

12.1.3. Datum ustanovitve družbe za upravljanje

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., je bila ustanovljena 16.12.1993 za nedoločen čas.

12.1.4. Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe

Družbena pogodba družbe za upravljanje je na vpogled vsak delovni dan na sedežu družbe za upravljanje od 9. do 12. ure.

12.1.5. Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov

Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov, št. 25/16/1/94, je izdala Agencija za trg vrednostnih papirjev dne 1.6.1994.

12.1.6. Podatki in informacije o kapitalu družbe za upravljanje

Višina v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala

V sodni register vpisan in vplačan osnovni kapital KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o. znaša 350.000.000,00 SIT.

Določbe v družbeni pogodbi, ki urejajo spremembo višine osnovnega kapitala

Osnovni kapital se lahko poveča na osnovi sklepa skupščine družbenikov.

Povečanje osnovnega kapitala se lahko izvede z vplačilom novih denarnih vložkov ali z drugimi zakonsko določenimi oblikami povečanja kapitala. Nove vložke lahko prevzamejo tudi novi družbeniki, vendar imajo sedanji družbeniki prednostno pravico, da vplačajo novi vložek, sorazmerno glede na velikost obstoječih poslovnih deležev.

Dogodki v zadnjih 2 letih, ki so imeli za posledico spremembo višine osnovnega kapitala

V zadnjih dveh letih ni bilo dogodkov, ki bi imeli za posledico spremembo višine osnovnega kapitala.

12.1.7. Kratek opis pravil o obvladovanju tveganj in postopkov, ki jih pri svojem poslovanju uporablja družba za upravljanje

Temeljni akt za obvladovanje tveganj družbe za upravljanje je Načrt za obvladovanje tveganj in Pravilnik o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih, temeljni akt za obvladovanje tveganj vzajemnega sklada Načrt za obvladovanje tveganj investicijskih skladov: delniški vzajemni sklad Infond Delniški, uravnoreženi vzajemni sklad Infond Uravnoreženi, uravnoreženi vzajemni sklad Infond Hrast, posebna uravnorežena investicijska družba Infond ID, d.d. in posebna investicijska družba Infond ID1, d.d.

Načrt za obvladovanje tveganj družbe za upravljanje in Pravilnik o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih določata odgovorne nosilce za obvladovanje posameznih tveganj in osebe, ki opravljajo nadzor.

Za obvladovanje nekaterih najpomembnejših tveganj družbe za upravljanje so sprejeti tudi posebni akti in sicer:

- za področje upravljanja premoženja investicijskih skladov,
- za področje spremljanja izpolnjevanja poslov,
- za področje preprečevanja pranja denarja,
- za področje varovanja poslovnih skrivnosti in preprečevanja zlorab notranjih informacij.

Postopke v zvezi z upravljanjem premoženja investicijskih skladov ureja Navodilo o obveznih postopkih pri sklepanju in izpolnjevanju poslov, za nadzor nad uresničevanjem navedenih postopkov na neorganiziranem trgu in organiziranem trgu skrbi svetovalec za naložbe oz. upravljalec naložb, uprava družbe za upravljanje pa nadzira, da so predlogi odločitev v skladu s pravili finančne stroke.

Postopke v zvezi s spremljanjem izpolnjevanje poslov ureja Navodilo za spremljanje stanja naložb, za nadzor nad njihovih uresničevanjem pa je odgovoren vodja računovodstva.

Postopke v zvezi s preprečevanjem pranja denarja ureja Pravilnik o notranji kontroli izvajanja zakona o preprečevanju pranja denarja, za nadzor nad njihovim uresničevanjem je odgovoren upravljalec naložb.

Postopke v zvezi z varovanjem poslovnih skrivnosti in notranjih informacij ureja Pravilnik o varovanju poslovne skrivnosti in Pravilnik o ravnanju zaposlenih.

Odgovorni nosilci so v skladu z internimi akti dolžni poročati upravi o izpolnjevanju svojih obveznosti, s čimer je upravi zagotovljeno nadziranje vseh funkcij družbe in nadzor nad poslovanjem družbe kot celote.

12.1.8. Drugi investicijski skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje

Podatki o drugih investicijskih skladih, ki jih upravlja družba za upravljanje, po stanju na dan 30.06.2006:

Vrsta investicijskega sklada	Ime investicijskega sklada	Datum začetka upravljanja inv. sklada	Višina čiste vrednosti sredstev inv. sklada (v mio SIT)	Število delničarjev oz. imetnikov inv. kuponov	Število delnic oz. enot premoženja v obtoku	Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada oz. tržna cena delnice inv. družbe (v SIT)	Celotna letna donosnost inv. sklada v preteklem koledarskem letu po predpisani metodologiji (v%)
ID	Infond ID, posebna investicijska družba, d.d.	15.08.2002	26.170	43.424	8.132.314	2.281,00	-13,63
ID	Infond ID 1, posebna investicijska družba, d.d.	12.06.2004	8.354	42.060	4.956.471	1.074,10	-3,02
VS	uravnoteženi vzajemni sklad Infond Hrast	01.07.1995	3.333	2.065	405.409,3889	8.220,7077	7,14
VS	delniški vzajemni sklad Infond Delniški	01.07.1999	6.903	7.612	12.579.250,2673	548,7843	7,29
VS	delniški vzajemni sklad Infond Europa	15.11.2004	1.785	1.280	1.401.007,9128	1.274,1882	20,90
VS	delniški vzajemni sklad Infond BRIC	03.10.2005	4.115	3.176	1.242.842,2392	3.310,6291	ni posloval celo leto
VS	delniški vzajemni sklad Infond Energy	03.10.2005	2.054	1.438	639.840,9053	3.210,2611	ni posloval celo leto

12.1.9. Kratek opis razvojne politike družbe za upravljanje

Razvojna politika družbe za upravljanje temelji na začrtanih globalnih in kratkoročnih ciljih, ki si jih je družba postavila za naslednje srednjeročno obdobje. Najpomembnejši cilji so:

- Stalno povečevanje tržnega deleža in doseganje nadpovprečnih rezultatov poslovanja skladov v upravljanju;
- Do leta 2007 postati vodilna družba za upravljanje po višini sredstev v upravljanju;
- Rast tržnega deleža sredstev v upravljanju vzajemnih skladov do 20 %;
- Uveljavljanje novih oblik skladov, ki bodo omogočali nadaljnjo rast sredstev v upravljanju;
- Družba bo svoje temeljne cilje dosegala z vestnostjo in poštenostjo na področju upravljanja naložb družbe.
- Nadaljevanje strategije intenzivnega optimiranja portfelja skladov v želji po dolgoročno stabilnemu razvoju družbe v smeri postavljenih ciljev;
- Na področju upravljanja naložb nadaljevati s procesom povečevanja deleža kvalitetnih tržnih vrednostnih papirjev v aktivih investicijskih skladov, izvajati intenziven proces neprestanega prestrukturiranja naložbenega portfelja skladov z namenom dosegati zelene ciljne donose vlagateljev, izvajati intenziven proces

usklajevanja naložbenega portfelja skladov obstoječim in potencialnim zakonskim zahtevam.

12.2. Zaposleni in člani organov družbe za upravljanje

12.2.1. Povprečno število zaposlenih ter pomembnejše spremembe kadra z razčlenitvijo izobrazbene strukture

V letu 2005 je bilo v družbi za upravljanje Infond, d.o.o., povprečno zaposlenih 18 oseb, od tega 2 za določen čas. Na dan 31. 12. 2005 je bilo zaposlenih 19 oseb in sicer: 2 osebi z magisterijem znanosti, 8 z univerzitetno izobrazbo, 1 z visoko strokovno izobrazbo, 6 z višjo in 2 s srednjo izobrazbo. V letu 2005 je prenehalo delovno razmerje eni osebi, družba pa je na novo zaposlila pet oseb.

12.2.2. Strokovne kvalifikacije in delovne izkušnje članov uprave družbe za upravljanje

Predsednik uprave družbe za upravljanje je Stanko Brglez, univ. dipl. ekon. Od leta 1993 do leta 2000 zaposlen v MBH, d.o.o. kot direktor družbe. Ima več let delovnih izkušenj s področja bančništva in borzništva. Mandat predsednika uprave traja od 11.4.2001 do 11.4.2006.

Član uprave je Marko Planinšec, univ. dipl. ekon.. Od leta 1998 do leta 2000 je bil zaposlen kot revizor pri revizijski hiši

Pricewaterhouse Coopers, nato je bil od leta 2000 do leta 2002 zaposlen kot član uprave pri KBM Infond, d.o.o. Od 1.9.2002 do 31.12.2003 je bil zaposlen v družbi Infond Holding d.d. kot direktor družbe. Mandat člana uprave traja od 1.1.2004 do 11.4.2006.

12.2.3. Nadzorni svet

Nadzorni svet je bil oblikovan na skupščini dne 29.12.2003, delno spremenjen dne 29.09.2005 in 05.07.2006. Člani nadzornega sveta so: Matjaž Kovačič – predsednik nadzornega sveta, Manja Skernišak, Drago Cotar, dr. Vito Bobek in Miklavž Borec.

Matjaž Kovačič, univ. dipl. ekon. je zaposlen pri banki Nova KBM, d.d. kot predsednik uprave. Prej je bil zaposlen, kot finančnik v podjetju Gorenje. Kasneje, kot direktor sektorja upravljanja z riziki pri banki Nova KBM, d.d., nato kot direktor podružnice Ptuj banke Nova KBM, d.d. in kot član uprave na Novi KBM, d.d.

Manja Skernišak, univ. dipl. ekon. je zaposlena pri banki Nova KBM, d.d. kot članica uprave. Prej je bila zaposlena v oddelku za ekonomske odnose s tujino na Novi KBM, d.d. in kasneje kot direktorica sektorja naložb in sredstev na Novi KBM, d.d.

Drago Cotar, univ. dipl. ekon. je zaposlen pri Zavarovalnici Maribor, d.d. kot predsednik uprave. Pred tem je bil vodja oddelka, kasneje direktor oddelka in nato generalni direktor pri Zavarovalnici Maribor, d.d.

Dr. Vito Bobek, je zaposlen na Ekonomsko poslovni fakulteti kot izredni profesor za predmete s področja evropskih integracij. Njegovo prvo delovno mesto je bilo v Tovarni avtomobilov Maribor, nato je bil kot raziskovalec zaposlen na Ekonomskem inštitutu v Mariboru, kot izredni profesor na Ekonomsko poslovni fakulteti v Mariboru in nato kot izredni profesor na Fakulteti za management.

Miklavž Borec, univ. dipl. ekon., je zaposlen na Finea Holding, d.o.o. kot direktor družbe. Prej je bil zaposlen kot finančni analitik v družbi Hidromontaža, d.o.o., kasneje pa vodja sektorja financ in računovodstva v družbi Svila, d.d.

12.2.4. Plače in druge ugodnosti, izplačane upravi in nadzornemu svetu družbe za upravljanje v zadnjem letu

Družba za upravljanje navaja podatke o znesku plač in drugih ugodnosti, ki so bile izplačane v letu 2005 za predsednika uprave Stanka Brglez ter za člana uprave Marka Planinšca in sejnine ter nagrade iz dobička izplačane nadzornemu svetu:

UPRAVA

Stanko Brglez	(SIT) 2005
Plača in nadomestila plače	18.499.933
Regres	427.927
Nagrada iz dobička	3.500.000
Bonitete	1.340.618
SKUPAJ:	23.768.478

Marko Planinšec	2005
Plača in nadomestila plače	18.376.823
Regres	427.927
Nagrada iz dobička	3.500.000
Bonitete	494.998
SKUPAJ:	22.799.747

NADZORNI SVET

	NAGRADE IZ DOBIČKA	SEJNINE	SKUPAJ
Črtomir MESARIČ	2.830.189	193.548	3.023.737
Matjaž KOVAČIČ	2.830.189	329.032	3.159.221
Drago COTAR	2.830.189	232.258	3.062.447
Manja SKERNIŠAK	0	77.419	77.419
Boris CEKOV	0	77.419	77.419
Miklavž BOREC	0	77.419	77.419
SKUPAJ	8.490.567	987.095	9.477.662

12.3. Osebe, povezane z družbo za upravljanje

(Podatki v tej točki so tudi sestavni del pravil upravljanja vzajemnega sklada)

12.3.1. Družbeniki družbe za upravljanje, ki imajo neposredno v lasti deleže družbe za upravljanje

V tabeli so prikazani podatki o družbenikih družbe za upravljanje po stanju na dan 30.06.2006:

Zap. št.	Družbeniki	Velikost posl. deleža	% glasovalnih pravic
1	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, d.d., Ul. Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor	72%	72,73
2	ZAVAROVALNICA MARIBOR, d.d., Cankarjeva ul. 3, 2000 Maribor	15%	15,15
3	DEED, B.V., Rokin 55, Amsterdam, Nizozemska	7%	7,07
4	FINEA HOLDING, d.o.o., Ul. Vita Kraigherja 10, 2000 Maribor	5%	5,05
5	LASTNI POSLOVNI DELEŽ	1%	0
	SKUPAJ	100%	100

12.3.2. Druge fizične in pravne osebe povezane z družbo za upravljanje

V tabeli so prikazani podatki o drugih pravnih in fizičnih osebah, povezanih z družbo za upravljanje, po stanju na dan 05.07.2006:

Ime in priimek oz. firma	Oznaka povezave	Šifra
Brglez Stanko	Predsednik uprave KBM Infond	E1
Škrlj Mihaela	Izvenzakonski partner	F1
Brglez Tine	Otrok	F1
Brglez Mitja	Otrok	F1
Brglez Jakob	Otrok	F1
Planinšec Marko	Član uprave KBM Infond	E1
Planinšec Metka	Zakonec	F1
Planinšec Saša	Otrok	F1
Planinšec Mihela	Otrok	F1
Kovačič Matjaž	Pred. nadzornega sveta KBM INFOND	E2
Kovačič Viktorija	Zakonec	F2
Kovačič Gabrijel	Otrok	F2
Kovačič Dominika Marija	Otrok	F2
Skernišak Manja	Član nadzornega sveta KBM INFOND	E2
Skernišak Dušan	Zakonec	F2
Skernišak Matej	Otrok	F2
Skernišak Tina	Otrok	F2
dr. Vito Bobek	Član nadzornega sveta KBM INFOND	E2
Borec Miklavž	Član nadzornega sveta KBM INFOND	E2
Borec Alenka	Zakonec	F2
Borec Veronika	Otrok	F2
Borec Minka	Otrok	F2
Cotar Drago	Član nadzornega sveta KBM INFOND	E2
Cotar Bauman Sonja	Zakonec	F2
Cotar Dane	Otrok	F2
Dr. Glogovšek Jože	Pred. nadzornega sveta INFOND ID	E2
Glogovšek Marija Vanda	Zakonec	F2
Drofenik Simona	Otrok	F2
Vaupotič Barbara	Otrok	F2
Dr. Marn Jure	Član nadzornega sveta INFOND ID	E2
Marn Zdenka	Zakonec	F2
Marn Sarah	Otrok	F2
Marn David	Otrok	F2
Čokl Jernej	Član nadzornega sveta INFOND ID	E2
Čokl Mira	Zakonec	F2
Čokl Mojca	Otrok	F2
Hauc Aleš	Pred. nadzornega sveta INFOND ID1	E2
Štrucl Darja	Izvenzakonski partner	F2
Hauc Ema	Otrok	F2
Draš Irena	Član nadzornega sveta INFOND ID1	E2
Draš Bogomir	Zakonec	F2
Draš Petra	Otrok	F2
Tomaž Mravlje	Član nadzornega sveta Infond ID1	E2
Mravlje Mihaela	Zakonec	F3
Mravlje Ana	Otrok	F3
Mravlje Sara	Otrok	F3
Lorenčič Matjaž	oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Kovačič Irena	Izvenzakonski partner	F3
Lorenčič Ema	Otrok	F3
Lorenčič Iva	Otrok	F3
Kavčič Andrej	oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Kavčič Patricia	Zakonec	F3
Kavčič Jaka	Otrok	F3
Kavčič Klemen	Otrok	F3
Petek Richard	oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Petek Tatjana	Zakonec	F3
Petek Maja	Otrok	F3

Petek Tadej	Otrok	F3
Petek Boštjan	Otrok	F3
Gačnik Barbara	oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Gačnik Andrej	Zakonec	F3
Gačnik Katja	Otrok	F3
Vajngerl Sandra	Oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Vajngerl Branko	Zakonec	F3
Vajngerl Rene	Otrok	F3
Vajngerl Sara	Otrok	F3
Čeh Miha	Oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Marin Barbara	Oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Klajnšek Boštjan	Izvenzakonski partner	F3
Nova KBM, d.d.	Pravna oseba, neposredno udeležena v DZU	
KBM Infond, d.o.o. (68 %)		B1
Fineko d.o.o. (100%)	Pravne osebe, v katerih je Nova KBM udeležena z več kot 20 %	C
Gorica Leasing (100%)		C
KBM Leasing d.o.o. (100%)		C
Zavarovalnica Maribor d.d. (49,96%)		C
KBM Invest, d.o.o. (99,37%)		C
Moja naložba, d.d. (45%)		C
Hotel Slavija, d.d.(99,9%)		C
Adria Bank Dunaj, d.d. (25,04%)		C
M-PAY, d.o.o. (50 %)		C
TVI Majšperk, d.o.o. (40,6%)		C
Poštna banka Slovenije, d.d. (55 %)		C
Steklarna Rogaška Slatina, d.d. (30 %)		C
Agenta, d.o.o. (40 %)	Pravne osebe, v katerih je Nova KBM posredno preko Zavarovalnice	B2
Finada, d.o.o. (100 %)	Maribor udeležena z več kot 20 %	B2

ŠIFRANT POVEZANOSTI

VRSTA POVEZANOSTI	ŠIFRA
Kot ožji družinski člani, in sicer kot zakonec oz. oseba, s katero živi v dalj časa trajajoči življenjski skupnosti, ki ima po zakonu, ki ureja zakonsko zvezo in družinska razmerja, enake pravne posledice kot zakonska zveza	A1
Kot ožji družinski člani, in sicer kot otroci oz. posvojenci te osebe, ki nimajo polne poslovne sposobnosti	A2
Kot ožji družinski člani, in sicer kot druge osebe, ki z osebo živijo v skupnem gospodinjstvu	A3
Tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1, skupaj, neposredno udeležene v drugi osebi	B1
Tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1, skupaj, posredno udeležena v drugi osebi	B2
Tako, da je v obeh osebah udeležena ista oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 2., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1	C
Tako, da tvorijo pogodbeni koncern ali koncern z razmerjem enakopravnosti po ZGD	D
Kot člani uprave družbe za upravljanje	E1
Kot člani nadzornega sveta v družbi za upravljanje in investicijskih skladih v upravljanju	E2
Kot zaposleni na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Ožji družinski člani osebe iz E1	F1
Ožji družinski člani osebe iz E2	F2
Ožji družinski člani osebe iz E3	F3

12.3.3. Vrednostni obseg naložb v povezane osebe

Vrednostni obseg naložb vzajemnega sklada v osebe povezane z družbo za upravljanje po stanju na dan 30.06.2006:

Firma osebe	Vrsta naložbe	Vrednost naložbe (v mio SIT)	Delež naložbe v vzajemnem skladu
POŠTNA BANKA	obveznica	21	1,23
Nova KBM, d.d.	potrdilo o vlogi	21	1,20
Skupaj		42	2,43

Sklad je sredstva v povezano osebo vložil z namenom doseganja večje donosnosti sklada in zaradi izkoriščanja ugodne tržne prilikožnosti.

12.4. Obveščanje javnosti in imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada o družbi za upravljanje

Družba za upravljanje:

- v 15. dneh po sprejemu letnega poročila na nadzornem svetu družbe (ki v skladu z Družbeno pogodbo sprejema letno poročilo) oziroma najkasneje v šestih mesecih po poteku koledarskega leta v dnevniku Večer objavi povzetek letnega poročila z mnenjem revizorja,
- takoj po njihovem nastanku v dnevniku Večer objavila pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane z družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada,
- vsa druga obvestila objavljalna v časopisu Večer v predpisanih rokih oziroma takoj po nastanku dogodkov, ki bodo predmet objave.

12.5. Postopki, v katerih je udeležena družba za upravljanje

Družba za upravljanje ni udeležena v pomembnejših sodnih in izvensodnih postopkih, ki so ali bi lahko vplivali na premoženje ali dejavnost družbe za upravljanje.

12.6. Druge informacije o družbi za upravljanje

V zvezi z družbo za upravljanje ni drugih pomembnih dejstev o poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju.

13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH

(Besedilo v tem poglavju je samo sestavni del prospekta vzajemnega sklada, razen kjer je posebej navedeno, da je tudi sestavni del pravil upravljanja vzajemnega sklada)

13.1. Skrbnik premoženja

(Podatki v tej točki so tudi sestavni del pravil upravljanja vzajemnega sklada)

Skrbnik premoženja vzajemnega sklada je Nova Ljubljanska banka d.d., Trg republike 2, 1520 Ljubljana.

Glavna dejavnost skrbnika: Dejavnost bank

Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 08.10.2004 izdala dovoljenje za sklenitev Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev z Novo Ljubljansko banko, d.d. in dne 07.09.2005

dovoljenje k spremembi te Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev.

Banka Slovenije je Novi Ljubljanski banki, d.d. dne 24.10.2003 izdala dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

13.2. Osebe, na katere je družba za upravljanje prenesla storitve upravljanja premoženja vzajemnih skladov

Družba za upravljanje sama upravlja premoženje vzajemnega sklada in za opravljanje teh poslov ni pooblastila drugih oseb.

13.3. Osebe, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne druge storitve upravljanja vzajemnega sklada

Družba za upravljanje je v zvezi z upravljanjem vzajemnega sklada s pogodbami prenesla na druge osebe opravljanje trženja vzajemnih skladov, ki jih opravlja družba:

- Donos, poslovno svetovanje, d.o.o., Savska cesta 3a, Ljubljana, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 6.1.2004,
- Ilirika Turizem, turistična agencija, d.o.o., Slovenska cesta 51, 1000 Ljubljana, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 24.12.2003,
- Pošta Slovenije, d.o.o., Slomškov trg 10, Maribor, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 19.1.2004,
- Vzajemci, d.o.o., Topniška 35c, Maribor, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 5.5.2003,
- CBH, borzno posredniška hiša, d.o.o. Vrunčeva ulica 1, Celje, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 24.12.2003,
- Mediafond, Šmartinska 188, 1000 Ljubljana na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 8.12.2003
- AC BPH, Slovenska cesta 52, 1000 Ljubljana na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 27.8.2003,
- Fortes, d.o.o., Zdešarjeva cesta 4, Ljubljana na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 23.2.2004,
- I-svetovanje, d.o.o., Dunajska 106, Ljubljana na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 24.3.2004,
- KD BPD, d.o.o. Celovška 206, Ljubljana na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 22.4.2004,
- INDIVIDIDA, d.o.o. Dunajska 156, Ljubljana na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 30.4.2004,
- Certius borzno-posredniška hiša, d.o.o., Šmartinska 152, Ljubljana na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 11.5.2004,
- SMART-INVEST, Petrovič in družbeniki d.n.o., Ul. Staneta Rozmana 16, 8340 Črnomelj na Pogodbe o naročilu z dne 7.6.2004,

- Peter Zajšek, s.p., Osojnikova cesta 21, Ptuj, na Pogodbe o naročilu z dne 12.7.2004,
- DA-MA-FIN, finančno posredovanje in svetovanje, d.o.o., Trstenjakova 5a, 2250 Ptuj na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 20.09.2004,
- Poteza Borzno posredniška družba, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 21.09.2004,
- Zavarovalno zastopanje Štefanija Prelc, s.p., Ljubljanska cesta 12/c, 1236 Trzin, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 19.11.2004,
- Smart Trust – Marko Zakrajšek, s.p., Dol 83, 1353 Borovnica, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 22.11.2004,
- Sava-Tris, zavarovalno zastopništvo, d.o.o., Celovška 175, 1000 Ljubljana, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 31.12.2004,
- Naložbe Lukač, posredništvo in storitve, d.o.o., Spodnja Rečica 59, 3332 Rečica ob Savinji, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 14.1.2005,
- Zavarovalno zastopanje Alenka Škraba, s.p. Cesta v Gorice 75, Ljubljana, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 02.02.2005
- VEN, zavarovalno zastopanje Venčeslav Skledar, s.p. Kočice 69/b 2287 Žetale, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 17.02.2005
- TOK TOK, Andrej Ašenbrener, s.p. Ormoška cesta 23, 2250 Ptuj, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 22.02.2005,
- Drakšič, zavarovalno zastopniška družba, d.o.o., Prežihova 7, 2000 Maribor, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 08.03.2005
- Posredništvo Cekin, trgovina in storitve, d.o.o., Osojnikova c. 3 2250 Ptuj, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 25.03.2005
- Vizija - zastopniške storitve Verica Muršič, s.p., Boharina 26, 3214 Zreče, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 29.03.2005
- Nova KBM, d.d., Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 12.11.2004 – z družbo za upravljanje povezana oseba,
- GBD – Gorenjska borzno posredniška družbe, d.o.o., Koroška 34, 4000 Kranj, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 18.04.2005,
- Zlata krila, zavarovalno zastopanje, d.o.o., Tržaška 132, 1000 Ljubljana, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 03.05.2005,
- Sitra, d.o.o., Gomilsko 10 a, 3303 Gomilsko, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 04.07.2005,
- Finančni center, poslovno finančne storitve, d.o.o., Zrkovska cesta 54a, 2000 Maribor, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 12.07.2005,
- Primož Eržen, s.p., Valvazorjeva ul. 20, 2000 Maribor, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 01.08.2005,
- M&D ŠPILER, k.d., Ulica Tončke Čečeve 20, 8270 Krško, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 08.08.2005,
- MOŽNOST-PLUS, Tomaž Kokolj, s.p. Babnikova ul 16 a, 2000 Maribor, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 26.09.2005,
- Stanko Čavka, s.p. Tovarniška cesta 3B, 5270 Ajdovščina, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 29.09.2005,
- ZM PROVIDUS, družba za zavarovalno zastopanje, d.o.o. Zagrebška cesta 20, 2000 Maribor, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 03.10.2005,
- Odškodninski zastopnik, storitve, d.o.o., Belokrajnska 12, 2000 Maribor, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 17.10.2005,
- Investicije Lava plus, d.o.o., Parmova ulica 51, 1000 Ljubljana, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 21.11.2005,
- Zavarovalno zastopanje, Janja Luskovec, s.p., Ulica Lizike Jančarjeve 10, 1211 Ljubljana, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 18.01.2006,
- Volksbank – Ljudska banka, d.d., Dunajska 128a, 1000 Ljubljana, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 10.02.2006,
- Helenca Kosmač, s.p., Sagittarius, zavarovalno zastopanje, Dovje 83, 4281 Mojstrana, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 1.3.2006,
- Factor banka, d.d., Tivolska 48, 1000 Ljubljana, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 1.3.2006,
- Korinita, sklepanje zavarovanj, d.o.o., Latkova vas 94, 3312 Prebold, na podlagi Pogodbe o naročilu 9.3.2006,
- Delnica, d.o.o., Tržaška cesta 2, 1000 Ljubljana, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 14.3.2006,
- Posredništvo in svetovanje Marjan Radivojevič, s.p., Čečovje 56, 2390 Ravne na Koroškem, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 18.4.2006,
- S-Finančni center, d.o.o., Dunajska cesta 29, 1000 Ljubljana, na podlagi Pogodbe o naročilu z dne 6.4.2006.

13.4. Organ, ki opravlja nadzor nad družbami za upravljanje

Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana (splet: www.a-tvp.si).

13.5. Pooblaščen revizor poslovanja vzajemnega sklada in družbe za upravljanje

Letno poročilo družbe za upravljanje za leto 2006 bo revidirala revizijska družba KPMG, d.o.o., Neubergerjeva ulica 30, 1000 Ljubljana, poslovanje vzajemnih skladov pa družba Ernst&Young, d.o.o., Dunajska 111, 1000 Ljubljana.

13.6. Izvensodno reševanje sporov

(Podatki v tej točki so tudi sestavni del pravil upravljanja vzajemnega sklada)

V skladu s Pravilnikom o razsodišču, ki ga je sprejela KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., dne 20.09.2004 in spremenila dne 07.10.2004 ter 27.02.2006⁶, bo spore med vlagatelji in družbo KBM Infond, d.o.o. oziroma osebami, ki jih je družba Infond pooblastila za opravljanje posameznih poslov upravljanja investicijskih skladov reševalo razsodišče Infonda, d.o.o..

Ime razsodišča je: razsodišče KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. (v nadaljevanju: razsodišče) in ima svoj sedež na sedežu družbe za upravljanje Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor.

Razsodišče je pristojno za reševanje sporov med vlagatelji v delnice oziroma investicijske kupone investicijskih skladov na eni strani in Infondom, d.o.o. oziroma osebami, ki jih je Infond pooblastil za posamezne posle upravljanja investicijskih skladov na drugi strani, v zvezi z njihovo udeležbo v investicijskem skladu. Razsodišče je pristojno tudi za reševanje sporov med dobro poučenimi vlagatelji in Infondom, d.o.o.

⁶ Spremembe Pravilnika o razsodišču se nanašajo na zamenjavo g. Andreja Karakaša z mag. Vanjo Verdel-Kokol na listi razsodnikov in zmanjšanja števila razsodnikov z 10 na 9 zaradi umaknitve Matjaža Lorenčiča..

Vlagatelj lahko predloži spor v reševanje razsodišču, če predhodno zahteva od Infonda, d.o.o. odgovor v zvezi s sporom.

Razsodišče bo reševalo spore, če Infond, d.o.o. in nasprotna stran ne bosta rešili spora po mirni poti. Infond pristaja na pristojnost razsodišča, vlagatelj pa pristane s tem, ko pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

Razsodišče razsoja v senatu. Senat je sestavljen iz dveh članov in predsednika senata. Enega razsodnika imenuje vlagatelj v zahtevi, s katero zahteva, da o sporu odloči razsodišče (v nadaljevanju: zahteva za uvedbo postopka), drugega razsodnika pa imenuje Infond v roku 15. dni od dneva prejema obvestila o imenovanju razsodnika s strani vlagatelja. V 15. dneh od imenovanja razsodnikov, ki jih imenujejo stranke, razsodnika izvolita predsednika razsodišča. Razsodniki se izberejo izmed oseb iz liste razsodnikov, ki je priloga Pravilnika o razsodišču.

Vsaka stranka predhodno nosi stroške in nagrado razsodnika, ki ga je imenovala, stroške in nagrado predsednika pa predhodno krijeta obe stranki v enakih deležih. V kolikor na poziv razsodišča katerakoli stranka ne plača stroškov in nagrade predsednika, ki jo je dolžna založiti, se šteje da je vlagatelj umaknil zahtevek za odločanje pred razsodiščem oziroma da je Infond pripoznala zahtevek.

Podrobnejša pravila postopka odločanja pred razsodiščem določa Pravilnik o razsodišču, za vprašanja, ki niso urejena v Pravilniku o razsodišču, pa se uporablja Zakon o pravnem postopku.

Pravilnik o razsodišču je na vpogled na sedežu družbe za upravljanje, pri vseh osebah, ki tržijo vzajemni sklad, kakor tudi na spletni strani www.infond.si.

14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA

(Besedilo v tem poglavju je samo sestavni del prospekta vzajemnega sklada)

Izjavljamo, da prospekt vzajemnega sklada vsebuje resnične informacije in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo moral izdajatelj prospekta navesti oziroma, ki jo izdajatelj prospekta pozna, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Prospekt vzajemnega sklada tudi ne navaja informacij, ki bi zavajale potencialne vlagatelje, ali informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine.

Vse podrobnejše informacije dobite pri:

1. direktor sektorja upravljanja naložb: Matjaž Lorenčič
tel.: (02) 229 27 87
2. svetovalec za naložbe: Andrej Kavčič
tel.: (01) 300 97 36
3. upravljalec naložb: Barbara Gačnik
tel.: (02) 229 27 86
4. upravljalec naložb: Jure Dubravica
tel.: (02) 229 27 82

Maribor, 28.07.2006

KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.
uprava
predsednik
Stanko Brglez



član
Marko Planinšec





PRILOGE K PROSPEKTU VZAJEMNEGA SKLADA

URAVNOTEŽENI VZAJEMNI SKLAD

INFOND URAVNOTEŽENI

PRILOGE K PROSPEKTU

A.1. Prikaz revidiranega letnega poročila vzajemnega sklada za obdobje zadnjih dveh koledarskih let

BILANCA STANJA na dan 31.12.2005 in 31.12.2004

(v tisoč tolarjih)	01.01.- 31.12.2005	DELEŽ V %	01.01.- 31.12.2004	DELEŽ V %
SKUPAJ SREDSTVA	1.552.582	100,00	1.597.858	100,00
DENARNA SREDSTVA	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	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 VP	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 VP	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 VP	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 VP	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 VP	579.036	37,30	142.193	8,90
- Delnice	579.036	37,30	142.193	8,90
DANI DEPOZITI IN POSOJILA	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	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	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	206.999	13,33	234.862	14,70
INVESTICIJSKI KUPONI	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

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje od 1.1.2005 do 31.12.2005 in od 1.1.2004 do 31.12.2004

v tisoč tolarjih	01.01.2005- 31.12.2005	DELEŽ V %	01.01.2004- 31.12.2004	DELEŽ V %
PRIHODKI	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	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	139.747		210.886	
Izenačevanje prihodka za prodane invest. kupone	120.332		199.361	
Izenačevanje prihodka za kupljene invest. kupone	-219.352		-99.418	
SKUPAJ ČISTI DOBIČEK OZ. IZGUBA	40.727		310.829	

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

IZKAZ FINANČNEGA IZIDA za obdobje od 1.1.2005 do 31.12.2005 in od 1.1.2004 do 31.12.2004

(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 neizrženega 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 enot 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	Nerazdeljen i 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		192.308
Izplačani investicijski kuponi	-127.277	0	-219.352	-2.671	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

STRUKTURA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA

Prikaz strukture naložb investicijskega sklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, 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	DELR	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.	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	POSLOVNI SISTEM MERCATOR D.D.	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 SLOVENIJE D.D.	SI	LJSE/SI	PBS7	200	21.003	1,35	1,35	D
22	SLOV. ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D.	SI	LJSE/SI	SOS2E	5.277	67.034	4,32	4,32	D
23	RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	AT	VIENNA/A T EN	RIBH AV	700	9.316	0,60	0,60	D
24	FORTIS	BE	AM/NL	FORA NA	1.300	8.375	0,54	0,54	D
25	NOVARTIS AG-REG SHS	CH	VIRT-X/CH	NOVN VX	1.600	17.018	1,10	1,10	D
26	SYNGENTA AG	CH	VIRT-X/CH	SYNN 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
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	OUS/ES EN	REP SM	1.250	7.388	0,48	0,48	D
36	ARCELOR	FR	PARIS/FR EN	LOR FP	1.700	8.532	0,55	0,55	D
37	BNP PARIBAS	FR	PARIS/FR EN	BNP FP	1.650	27.019	1,74	1,74	D
38	SANOFI-AVENTIS	FR	PARIS/FR EN	SAN FP	940	16.665	1,07	1,07	D
39	SOCIETE GENERALE	FR	PARIS/FR EN	GLE FP	850	21.158	1,36	1,36	D
40	TOTAL SA	FR	PARIS/FR LONDON/ EN	FP FP	400	20.335	1,31	1,31	D
41	ASTRAZANECA PLC	GB	GB	AZN LN	975	9.617	0,62	0,62	D
42	ROYAL BANK OF SCOTLAND	GB	LONDON/ EN	RBS LN	2.800	17.134	1,10	1,10	D

GORUP			GB						
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 - ES GZ-SP	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 NEW	ENI IM	3.200	17.962	1,16	1,16	D
48	CHINA MOBILE HK LTD	K	YORK/US NASDAQ/	CHL US	2.300	11.193	0,72	0,72	D
49	SHANDA INTERACTIVE ENTERTAINMENT LTD	K	US NASDAQ/	SNDA US	2.050	6.324	0,41	0,41	D
50	SINA CORP	K	US NEW	SINA US	2.350	11.493	0,74	0,74	D
51	KOREA ELEC POWER CORPORATION	KOR	YORK/US NASDAQ/	KEP US	4.250	16.768	1,08	1,08	D
52	BIOGEN IDEC	US	US NEW	BIIB US	1.100	10.083	0,65	0,65	D
53	CATERPILLAR INC.	US	YORK/US NEW	CAT US	2.050	23.973	1,54	1,54	D
54	HOME DEPOT INC	US	YORK/US NEW	HD US	1.000	8.194	0,53	0,53	D
55	ISHARES DJ SEL.DIV	US	YORK/US NEW	DVY US	2.500	31.003	1,99	1,99	D
56	PDR SERVICES LLC	US	AMEX/US NEW	SPY US	700	17.643	1,14	1,14	D
57	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US	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		

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.	ROČ- NOST
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		
1	NOVA KBM D.D.	SI	NE KOTIRA	CD 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		

OPIS PRAVIL ZA VREDNOTENJE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

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 38 (v nadalje SRS 38), ki določa računovodske rešitve v investicijskih skladih.

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.

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 knjigovodska 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.

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.

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.

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.

Rezervacije

Rezervacije zajemajo vnaprej vračunane 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.

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.

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.

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.

Odhodki

Odhodki vključujejo odhodke v zvezi z družbo za upravljanje in skrbnikom, iztržene kapitalске 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 sklada 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 kapitalске 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.

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.



POSEBNO MNENJE REVIZORJA ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI

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 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



PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Parmova 53, 1000 Ljubljana

Telephone (01) 4750 100

Facsimile (01) 4750 109

Matična št.: 5717159

Davčna št.: 35498161

Posebno revizorjevo poročilo za potrebe obveščanja javnosti

Revidirali smo: računovodske izkaze posebnega vzajemnega sklada S.P.D. (bilanco stanja na dan 31. decembra 2004, izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida, izkaz gibanja vrednosti enot premoženja, izkaz gibanja števila enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku in prilogo k računovodskim izkazom za tedaj končano leto), usklajenost naložb in poslov z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje o naložbah investicijskih skladov in omejitvah medsebojnih poslov, izračunavanje vrednosti enote premoženja na naključne datume, poročanje in obveščanje Agenciji za trg vrednostnih papirjev ter obstoj in delovanje internih kontrol. Za navedeno je odgovorna uprava KBM Infond, družba za upravljanje d.o.o. Naša naloga je izraziti mnenje o njih.

V svojem poročilu smo o navedenih zadevah iz prvega odstavka podali pozitivno mnenje.

Po našem mnenju so priloženi povzetki računovodskih izkazov, sestavljeni na podlagi določil Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje ter Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada, v vseh pomembnih pogledih skladni z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Zaradi boljšega razumevanja finančnega stanja posebnega vzajemnega sklada S.P.D. na dan 31. decembra 2004, izkazov poslovnega ter finančnega izida, izkaza gibanja vrednosti enot premoženja, izkaza gibanja števila enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za tedaj končano leto ter ostalih področij našega revidiranja, je treba priložene povzetke računovodskih izkazov brati skupaj s revizorjevim poročilom, iz katerega izhajajo.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Jože Plevnik, pooblaščen revizor

Ljubljana, 21. februar 2005

Prikaz nerevidiranega polletnega poročila vzajemnega sklada

BILANCA STANJA na dan 30.06.2006

v tisoč tolarjih

Ozn.	Opis	v tisoč tolarjih			
		30.06.2005	delež v %	31.12.2005	delež v %
I.	SREDSTVA				
1.	DENARNA SREDSTVA - DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	122.586	7,09	13.327	0,86
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
2.	DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	60.000	3,47	28.000	1,80
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
3.	VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (ORG. TRG VP)	1.504.991	87,08	1.487.693	95,82
3.1.	Vrednostni papirji	1.504.991	87,08	1.487.693	95,82
3.1.1.	Vrednostni papirji izdajatelj 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 izdajatelj zunaj RS	758.240	43,87	579.036	37,30
3.1.2.1.	Delnice	758.240	43,87	579.036	37,30
4.	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0,00	0	0,00
5.	INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	17.697	1,02	0	0,00
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
6.	SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0,00	0	0,00
7.	DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	22.509	1,30	21.682	1,40
7.1.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga izdajatelj v RS	22.509	1,30	21.682	1,40
8.	TERJATVE	546	0,03	1.880	0,12
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
9.	AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	124	0,01	0	0,00
10.	SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	1.728.453	100,00	1.552.582	100,00
	ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0		0	
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1.	POSLOVNE OBVEZNOSTI	5.184	0,30	3.262	0,21
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 vlagatelj	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
2.	FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0,00	0	0,00
3.	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	224	0,01	0	0,00
*	ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	0	0,00	206.999	13,33
4.	OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INVESTITORJEV) V ENOTE PREMOŽENJA	1.723.045	99,69	1.342.321	86,46
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
5.	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (OD 1 DO 4)	1.728.453	100,00	1.552.582	100,00
	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.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje od 01.01.2006 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
7.	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	144.184	100,00	103.240	100,00
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
19.	SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 19)	65.178	100,00	21.488	100,00
20.	ČISTI DOBIČEK (7-19)	79.006		81.752	
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	224.128		77.570	
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-161.686		-92.425	

A.2. Prikaz revidiranega letnega poročila družbe za upravljanje za obdobje zadnjih dveh koledarskih let

BILANCA STANJA na dan 31.12.2005 in 31.12.2004

v tisoč SIT

Bilančne postavke	31.12.2005	31.12.2004
S R E D S T V A	3.515.475	3.705.384
STALNA SREDSTVA	3.321.793	3.437.305
NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	14.112	1.150
Dolgoročne premoženjske pravice	14.112	1.150
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	186.692	204.798
Zemljišča in zgradbe	162.029	174.063
Druge naprave in oprema	24.663	30.735
DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	3.120.989	3.231.357
Drugi dolgoročni deleži	3.109.908	3.220.276
Druge dolgoročne finančne terjatve	2.023	2.023
Lastni deleži	9.058	9.058
GIBLJIVA SREDSTVA	189.376	262.513
ZALOGE	0	0
POSLOVNE TERJATVE	134.937	194.051
A. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	27.592	0
Terjatve za odložen davek	27.592	0
B. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	107.345	194.051
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	69.962	74.703
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	1.140	383
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	36.243	118.965
KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	9.543	2.531
Kratkoročne finančne naložbe do drugih	9.543	2.531
DOBROIMETJE PRI BANKAH. ČEKI IN GOTOVINA	44.896	65.931
AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.306	5.566
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.515.475	3.705.384
KAPITAL	1.393.873	1.646.411
VPOKLICANI KAPITAL	350.000	350.000
Osnovni kapital	350.000	350.000
REZERVE IZ DOBIČKA	44.058	44.058
Zakonske rezerve	35.000	35.000
Rezerve za lastne deleže	9.058	9.058
Druge rezerve iz dobička	0	0
PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	576.222	600.406
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	171.199	399.553
PREVREDNOTOVALNI POPRAVKI KAPITALA	252.394	252.394
Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	252.394	252.394
Posebni prevrednotovalni popravek kapitala	0	0
REZERVACIJE	0	0
FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.106.502	2.042.716
A. DOLGOROČNE FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	3.542	5.143
Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti do podjetij v skupini	3.542	5.143
B. KRATKOROČNE FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.102.960	2.037.573
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	9.678	15.290
Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do podjetij v skupini	2.079.023	2.009.625
Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do pridruženih podjetij	470	399
Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih	13.789	12.259
PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	15.100	16.257

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje od 1.1.2005 do 31.12.2005 in od 1.1.2004 do 31.12.2004

v tisoč SIT

Opis	01.01.-	
	31.12.2005	01.01.-31.12.2004
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	834.177	958.445
SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0	0
USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	0	0
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (S PREVREDN. POSLOVNIMI PRIHODKI)	0	0
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	347.393	372.093
a) Nabavna vrednost prodaje blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	21.103	12.349
b) Stroški storitev	326.290	359.744
STROŠKI DELA	171.835	135.306
a) Stroški plač	121.164	94.854
b) Stroški socialnih zavarovanj	20.683	15.935
c) Drugi stroški dela	29.988	24.517
ODPISI VREDNOSTI	24.919	25.434
a) Amortizacija in prevrednot. poslov. odh. pri neopr. dolg. sred. in opredm. OS	24.919	25.434
DRUGI POSLOVNI ODHODKI	10.661	8.667
REZULTAT IZ REDNEGA POSLOVANJA	279.369	416.945
FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	201.300	330.061
c) Drugi finančni prihodki iz deležev (s prevrednot. finančnimi prihodki)	201.300	330.061
FINANČNI PRIHODKI IZ DOLGOROČNIH TERJATEV	0	0
FINANČNI PRIHODKI IZ KRATKOROČNIH TERJATEV	1.734	956
a) Finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev do podjetij v skupini	1.734	956
c) Drugi finančni prih. iz obresti in kratkoročnih terjatev (s prevrednot. fin. prih.)	0	0
FINANČNI ODHODKI ZA ODPISE DOLG. IN KRATKOROČ. FINANČNIH NALOŽB	110.368	116.030
a) Prevrednot. finančni odhodki pri finančnih naložbah v podjetja v skupini	0	0
c) Drugi prevrednotovalni finančni odhodki	110.368	116.030
FINANČNI ODHODKI ZA OBRESTI IN IZ DRUGIH OBVEZNOSTI	125.883	80.147
a) Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti do podjetij v skupini	125.443	80.088
c) Drugi finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	440	59
REZULTAT IZ FINANČNEGA POSLOVANJA	-33.217	134.840
ČISTI POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA	246.152	551.785
IZREDNI PRIHODKI	3	0
a) Izredni prihodki brez prevrednotovalnega popravka kapitala	3	0
IZREDNI ODHODKI	20	4.305
a) Izredni odhodki brez prevrednotovalnega popravka kapitala	20	4.305
POSLOVNI IZID ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA	-17	-4.305
DAVEK IZ DOBIČKA	102.528	147.927
ODLOŽENI DAVKI (terjatve – povečuje dobiček)	27.592	0
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	171.199	399.553

IZKAZ FINANČNEGA IZIDA za leto 2005 in za leto 2004

(v tisoč tolarjih)	2005	2004
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Pritoki pri poslovanju	894.555	831.329
Poslovni prihodki	834.177	958.445
Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	3	0
Začetne manj končne poslovne terjatve	59.114	-125.976
Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitve	1.261	-1.140
Odtoki pri poslovanju	-612.217	-712.977
Poslovni odhodki brez amortizacije in dolg. Rezervacij	-529.889	-516.066
Izredni odhodki, ki se nanašajo na poslovanje	-20	-4.305
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-74.936	-147.927
Začetni manj končni poslovni dolgovi	-6.214	-60.936
Začetne manj končne pasivne časovne razmejitve	-1.158	16.257
Prebitek pritokov pri poslovanju	282.338	118.352
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Pritoki pri naložbenju	201.300	102.121
Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje (brez prev.)	201.300	101.808
Pobotano zmanjšanje opredmetenih osnovnih sredstev (brez prevred.)	0	0
Pobotano zmanjšanje finančnih naložb (brez prevred.)	0	313
Odtoki pri naložbenju	-26.787	-3.406
Pobotano povečanje neopredmetenih dolg. sred. (brez prevred.)	-13.737	0
Pobotano povečanje opredmetenih osn. sredstev (brez prevred.)	-6.038	-3.406
Pobotano povečanje finančnih naložb (brez prevred.)	-7.012	0
Prebitek pritokov pri naložbenju	174.513	98.715
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Pritoki pri financiranju	71.734	1.605.956
Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje (brez prev.)	1.734	956
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)	70.000	1.605.000
Odtoki pri financiranju	-549.620	-1.801.703
Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje (brez prev.)	-125.883	-80.147
Zmanjšanje obveznosti do lastnikov iz delitve dobička (izpl. divid. in deležev)	-423.737	-1.721.556
Prebitek odtokov pri financiranju	-477.886	-195.747
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	44.896	65.931
Finančni izid v obdobju	-21.035	21.320
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	65.931	44.611



Družbenikom družbe KBM - INFOND družba za upravljanje d.o.o.

Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

Revidirali smo priloženo bilanco stanja družbe KBM – INFOND družba za upravljanje d.o.o. na dan 31. decembra 2005 ter z njo povezana izkaza poslovnega izida in finančnega izida ter izkaz gibanja kapitala za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, izpolnjevanje pravil varnega in skrbnega poslovanja, stanje notranjih kontrol, kakovost informacijskega sistema ter pravilnost in popolnost obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev. Za vse naštetje je odgovorno poslovodstvo družbe. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri obvladovanju tveganj, zagotavljanju varnosti in skrbnosti poslovanja ter pripravi obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev spoštovana zakonodaja ter da ima družba KBM – INFOND družba za upravljanje d.o.o. vzpostavljene notranje kontrole in kakovosten informacijski sistem. 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 družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 80/03 in 133/03).

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

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ.dipl. ekon.

pooblaščen revizor

direktor

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

direktor

Ljubljana, 20. februar 2006

KPMG Slovenija, d.o.o.

3



Revizorjevo poročilo za potrebe obveščanja javnosti

Revidirali smo letno poročilo družbe za upravljanje KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. decembra 2004. Za letno poročilo je odgovorna uprava družbe za upravljanje. Naša naloga je na podlagi revizije izraziti mnenje o letnem poročilu.

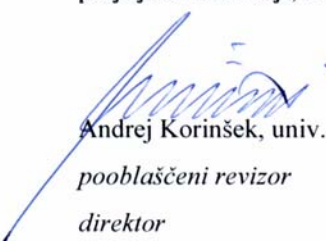
Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, ki jih je izdalo Mednarodno združenje računovodskih strokovnjakov, ter zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02; odslej ZISDU-1). ZISDU-1 opredeljuje vsebino revizijskega pregleda, standardi pa zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da letno poročilo ne vsebuje bistveno napačnih navedb. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o zneskih in razkritjih v letnem poročilu (povezanih z računovodskimi izkazi). Revizija vključuje tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen uprave ter ovrednotenje celovite predstavitve računovodskih izkazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje. Mnenje je podano v skladu s Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila družbe za upravljanje (Uradni list št. 80/03).

Po našem mnenju je letno poročilo družbe za upravljanje, KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. resnična in poštena slika finančnega stanja družbe za upravljanje na dan 31. decembra 2004, poslovnega izida in finančnega izida njenega poslovanja v tedaj končanem letu v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo, ZISDU-1 in Zakonom o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 56/99 in 52/02).

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.


Jovita Ažman, univ. dipl. ekon.
pooblaščená revizorka

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščení revizor
direktor

Ljubljana, 18. marec 2005

KPMG Slovenija, d.o.o.

A.3. Sedež družbe za upravljanje in seznam oseb, ki po pooblastilu Infonda opravljajo storitve trženje vzajemnih skladov in prodajo investicijskih kuponov

- **KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.:**
 - sedež družbe: Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, (tel.: 02 / 229 27 96),
 - poslovna enota: Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, (tel.: 01 / 300 97 36),

Pravne osebe, ki jih je družba za upravljanje pooblastila za opravljanje poslov trženja vzajemnih skladov in prodajo investicijskih kuponov:⁷

- **Poslovalnice Nove KBM, d.d.,** Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor – **z družbo za upravljanje povezana oseba**
- **Volksbank – Ljudska banka, d.d.,** Dunajska 128a, 1000 Ljubljana,
- **Factor banka, d.d.,** Tivolska 48, 1000 Ljubljana,
- v vseh večjih enotah **Pošte Slovenije, d.o.o.,** Slomškov trg 10, 2000 Maribor,
- **AC BPH, d.d.,** Slovenska cesta 52, 1000 Ljubljana, Slovenska cesta 52, 1000 Ljubljana, (tel.: 01 / 234 49 30),
- **CBH, Celjska borzno-posredniška hiša, d.o.o.,** sedež družbe: Vrunčeva 1, 3000 Celje, (tel.: 03 / 425 20 00),
- **Certius, borznoposredniška hiša, d.o.o.,** Šmartinska 152, Ljubljana,
- **Delnica, d.o.o.,** Tržaška cesta 2, 1000 Ljubljana,
- **GBD – Gorenjska borzno posredniška družbe, d.o.o.,** Koroška 34, 4000 Kranj,
- **KD BPD, d.o.o.** Celovška 206, Ljubljana,
- **Poteza Borzno posredniška družba, d.d.,** Železna cesta 18, Ljubljana,
- **DA-MA-FIN, finančno posredovanje in svetovanje, d.o.o.,** Trstenjakova 5a, 2250 Ptuj,
- **Donos, d.o.o.** sedež družbe: Savska cesta 3a, 1000 Ljubljana, (tel.: 01 / 237 30 51),
- **Drakšič, zavarovalno zastopniška družba, d.o.o.,** Prežihova 7, 2000 Maribor,
- **Finančni center, poslovno finančne storitve, d.o.o.,** Zrkovska cesta 54a, 2000 Maribor,
- **Fortes, d.o.o.,** Zdešarjeva cesta 4, 1000 Ljubljana, (tel.: 041 694 273),
- **Helenca Kosmač, s.p., Sagittarius, zavarovalno zastopanje,** Dovje 83, 4281 Mojstrana,
- **Ilirika Turizem, d.o.o.,** Breg 22, 1000 Ljubljana, (tel.: 01 / 241 61 46),
- **INDIVIDA, d.o.o.** Dunajska 156, Ljubljana (tel.št. 01/-588 1102),
- **I-svetovanje, d.o.o.,** Stanetova ulica 3, 3000 Celje,
- **Investicije Lava plus, d.o.o.,** Parmova ulica 51, 1000 Ljubljana,

⁷ Natančen seznam vseh vpisanih mest je dostopen na spletni strani www.infond.si

- **Korinita, sklepanje zavarovanj, d.o.o.**, Latkova vas 94, 3312 Prebold,
- **Mediafond, d.o.o.**, Šmartinska 188, 1000 Ljubljana, (tel.: 01 / 430 81 00),
- **M&D ŠPILER, k.d.**, Ulica Tončke Čečeve 20, 8270 Krško,
- **MOŽNOST-PLUS, Tomaž Kokolj, s.p.** Babnikova ul 16 a, 2000 Maribor,
- **Naložbe Lukač, posredništvo in storitve, d.o.o.**, Spodnja Rečica 59, 3332 Rečica ob Savinji,
- **Odškodninski zastopnik, storitve, d.o.o.**, Belokrajnska 12, 2000 Maribor,
- **Peter Zajšek, s.p.**, Osojnikova cesta 21, Ptuj,
- **Posredništvo Cekin, trgovina in storitve, d.o.o.**, Osojnikova c. 3 2250 Ptuj,
- **Posredništvo in svetovanje Marjan Radivojevič, s.p.**, Čečovje 56, 2390 Ravne na Koroškem,
- **Primož Eržen, s.p.**, Valvazorjeva ul. 20, 2000 Maribor,
- **Sava-Tris, zavarovalno zastopništvo, d.o.o.**, Celovška 175, 1000 Ljubljana,
- **S-Finančni center, d.o.o.**, Dunajska cesta 29, 1000 Ljubljana,
- **Sitra, d.o.o.**, Gomilsko 10 a, 3303 Gomilsko,
- **Smart Trust – Marko Zakrajšek, s.p.**, Dol 83, 1353 Borovnica,
- **SMART-INVEST, Petrovčič in družbeniki d.n.o.**, Ul. Staneta Rozmana 16, 8340 Črnomelj,
- **Stanko Čavka, s.p.** Tovarniška cesta 3B, 5270 Ajdovščina,
- **TOK TOK, Andrej Ašenbrener, s.p.** Ormoška cesta 23, 2250 Ptuj,
- **VEN, zavarovalno zastopanje Venčeslav Skledar, s.p.** Kočice 69/b 2287 Žetale,
- **Vizija - zastopniške storitve Verica Muršič, s.p.**, Boharina 26, 3214 Zreče,
- **Vzajemci, d.o.o.**, Železna cesta 16 (p.p. 5744), 1001 Ljubljana, (tel.: 01 / 280 91 60),
- **Zavarovalno zastopanje Alenka Škraba, s.p.** Cesta v Gorice 75, Ljubljana,
- **Zavarovalno zastopanje, Janja Luskovec, s.p.**, Ulica Lizike Jančarjeve 10, 1211 Ljubljana,
- **Zavarovalno zastopanje Štefanija Prelec, s.p.**, Ljubljanska cesta 12/c, 1236 Trzin,
- **Zlata krila, zavarovalno zastopanje, d.o.o.**, Tržaška 132, 1000 Ljubljana,
- **ZM PROVIDUS, družba za zavarovalno zastopanje, d.o.o.**, Zagrebška cesta 20, 2000 Maribor.



PRILOGE K PRAVILOM UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

URAVNOTEŽENI VZAJEMNI SKLAD

INFOND URAVNOTEŽENI

A. Obrazec pristopne izjave k Pravilom upravljanja vzajemnega sklada



Družba za upravljanje d.o.o.

Vita Kraigherja 5

2000 Maribor

tel.: 02/229 20 80

fax: 02/229 27 96

spletna stran: http://www.infond.si

Številka pristopne izjave

PRISTOPNA IZJAVA K PRAVILOM UPRAVLJANJA URAVNOTEŽENEGA VZAJEMNEGA SKLADA INFOND URAVNOTEŽENI

Podatki o vlagatelju	Identifikacija
<input type="checkbox"/> Fizična oseba <input type="checkbox"/> Pravna oseba <input type="checkbox"/> Rezident <input type="checkbox"/> Nerezident	
Ime in priimek / naziv pravne osebe	Vrsta osebnega dokumenta
Stalno prebivališče / sedež pravne osebe	Št. osebnega dokumenta
Poštna številka in kraj	Izdajatelj
EMŠO	Veljavnost
Matična št. (pravne os.)	Razlogi za vlaganje v VS
Davčna številka	Dejavnost stranke
Številka TRR	Telefon
Ime banke	

Obvestila želim prejemati na naslov (izpolnite v primeru če želite prejemati obvestila na naslov, ki ni vaš stalni naslov)

Naslov Poštna številka in kraj

Zakoniti zastopnik / pooblaščenec	Identifikacija
<input type="checkbox"/> Zakoniti zastopnik <input type="checkbox"/> Pooblaščenec <input type="checkbox"/> Rezident <input type="checkbox"/> Nerezident	
Ime in priimek / naziv pravne osebe	Vrsta osebnega dokumenta
Stalno prebivališče / sedež pravne osebe	Št. osebnega dokumenta
Poštna številka in kraj	Izdajatelj
EMŠO	Veljavnost
Matična št. (pravne os.)	

Pooblastilo:
 Podpisani vlagatelj v uravnoreženi vzajemni sklad Infond Uravnoreženi kot pooblastitelj pooblašča pooblaščenca, da do preklica tega pooblastila opravlja zame vse posle, ki se nanašajo na uravnoreženi vzajemni sklad Infond Uravnoreženi.

Podpis vlagatelja Podpis zakonitega zastopnika / pooblaščenca

Način vplačevanja

<input type="checkbox"/> ENKRATNO VPLAČILO	<input type="checkbox"/> SEŠTEVALNI VARČEVALNI NAČRT predvideno obdobje varčevanja (mesecev) <input style="width: 50px;" type="text"/> predviden skupni znesek vplačil (SIT) <input style="width: 80px;" type="text"/>	<input type="checkbox"/> PADAJOČI VARČEVALNI NAČRT izbrano obdobje vplačila <input type="checkbox"/> mesečno <input type="checkbox"/> četrtno <input type="checkbox"/> polletno <input type="checkbox"/> letno predviden znesek periodičnega vplačila (SIT) <input style="width: 80px;" type="text"/>	<input type="checkbox"/> ČASOVNI VARČEVALNI NAČRT izbrano obdobje varčevanja (mesecev) <input style="width: 50px;" type="text"/> predviden skupni znesek vplačil (SIT) <input style="width: 80px;" type="text"/>
--	--	--	--

Izjava vlagatelja

Izjavljam, da pristopam k pravilom upravljanja uravnoreženega vzajemnega sklada Infond Uravnoreženi, da sem seznanjen z vsemi tveganji v zvezi z naložbo v vzajemni sklad in da mi je bil pred pristopom izročen izvleček prospekta uravnoreženega vzajemnega sklada Infond Uravnoreženi.

Podpis vlagatelja - zakonitega zastopnika / pravne osebe žig in podpis odgovorne osebe

Kje sem izvedel za vzajemni sklad Infond Uravnoreženi

Vpisno mesto

Kraj

Datum

Podpis / za pravne osebe žig in podpis

B. Obrazec zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona



Družba za upravljanje d.o.o.

Vita Kraigherja 5
2000 Maribor
tel.: 02/229 20 80
fax: 02/229 27 96
spletna stran: <http://www.infond.si>

**ZAHTEVA ZA IZPLAČILO ODKUPNE VREDNOSTI INVESTICIJSKEGA KUPONA
URAVNOTEŽENEGA VZAJEMNEGA SKLADA INFOND URAVNOTEŽENI**

Imetnik (ime in priimek oz.)

Naslov oz. sedež:

Kraj: Poštna številka:

EMŠO: Matična številka: (pravna oseba)

Davčna številka:

Telefon:

Številka TRR: - Banka

Spodaj podpisani vlagatelj zahtevam, da se mi odkupna vrednost investicijskih kuponov uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Uravnoteženi

številka pristopne izjave

za enot premoženja ali

za SIT

v skladu s Pravili upravljanja

- IZPLAČA**
- PRENESE** v Infond Delniški Infond Hrast Infond Europa Infond Energy Infond BRIC
v vzajemni sklad (delniški) (uravnoteženi) (delniški) (delniški) (delniški)

Kraj: Datum:

Podpis vlagatelja – zakonitega zastopnika:

Za pravne osebe – žig in podpis odgovorne osebe:

Izpolnite v primeru ko se sredstva od prodaje nakazujejo na račun druge osebe

Spodaj podpisani-a soglašam, da se sredstva od prodaje investicijskih kuponov nakažejo na TRR številka - katerega lastnik je

Datum Podpis:

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, info@infond.si