

Infond DELNIŠKI

Delniški vzajemni sklad

IZVLEČEK
PROSPEKTA

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.



IZVLEČEK PROSPEKTA

DELNIŠKEGA VZAJEMNEGA SKLADA

INFOND DELNIŠKI

Izvleček prospekta vsebuje samo ključne informacije o vzajemnem skladu. Obsežnejše informacije, pravice in dolžnosti vlagatelja ter druga pravna razmerja med vlagateljem in vzajemnim skladom oz. družbo za upravljanje so opredeljeni in objavljeni v prospektu in pravilih upravljanja vzajemnega sklada ter v zadnjih razpoložljivih revidiranih letnih in polletnih poročilih vzajemnega sklada, ki so vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje, v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

Maribor, 28.07.2006

* Delniški vzajemni sklad Infond Delniški je usklajen z Direktivo Sveta Evropskih skupnosti 85/611/EEC, dopolnjeno z direktivami 88/220/EC, 95/26/EC, 2000/64/EC, 2001/107/EC in 2001/108/EC.

1. Naložbeni cilj

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

Vzajemni sklad bo poleg naložb, navedenih v prvem odstavku tega člena, za potrebe zagotavljanja likvidnosti, del svojih sredstev vlagal tudi v obveznice, bančne depozite in instrumente denarnega trga, del svojih sredstev pa bo imel tudi v obliki dodatnih likvidnih sredstev.

Uresničevanje naložbenih ciljev se ugotavlja tako, da se primerja donosnost investicijskih kuponov vzajemnega sklada z donosnostjo drugih alternativnih naložb, (drugi vzajemni skladi v Sloveniji, slovenski borzni indeks SBI20, tolarška in devizna vezava sredstev pri bankah).

2. Naložbena politika

Vzajemni sklad bo sredstva nalagal v diverzificiran portfelj finančnih naložb, ki ne bo panožno ali geografsko omejen in bo sestavljen iz naložb za katere bo upravljavec ocenil, da gre za donosno, varno in likvidno naložbo.

Vzajemni sklad bo skupaj najmanj 75% svojih sredstev vlagal v delnice, in sicer:

- od 15 % do 100 % svojih sredstev vlagal v delnice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov,
- največ 50 % svojih sredstev vlagal v delnice v postopku prve prodaje,
- največ 50% svojih sredstev nalagal v delnice investicijskih družb, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov,
- največ 10% svojih sredstev vlagal tudi v druge prenosljive delnice.

Vzajemni sklad bo, poleg prej omenjenih naložb v delnice, največ 25% 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:

- največ 25% svojih sredstev vlagal v obveznice s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov
- največ 25% svojih sredstev vlagal v obveznice iz postopka prve prodaje,
- največ 10% svojih sredstev vlagal v druge prenosljive obveznice,
- največ 25% svojih sredstev vlagal v bančne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v Republiki Sloveniji in pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici ter prvovrstnih tujih bankah,
- največ 25% svojih sredstev vlagal v instrumente denarnega trga,
- največ 25% svojih sredstev vlagal v enote vzajemnih skladov.

Vzajemni sklad ne bo nalagal sredstev v obveznice z visokim tveganjem (t.i. 'junk bonds').

Vzajemni sklad bo imel največ 20% sredstev v dodatnih likvidnih sredstvih.

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.

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 nasprotne 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.

Vzajemni sklad je portfeljski investitor, ki z naložbami upravlja aktivno.

Vzajemni sklad se bo v okviru svoje poslovne politike zadolževal v skladu z pogoji in omejitvami v prospektu. Namen zadolževanja sklada bo doseganje večje donosnosti sklada in izkoriščanje ugodnih tržnih priložnosti.

Čista vrednost sredstev in enote premoženja se obračunavajo v slovenskih tolarjih (SIT)¹.

3. Tveganost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada za vlagatelja

Vzajemni sklad vlaga svoja sredstva v naložbe z visokim tveganjem (delnice), del pa tudi v naložbe s srednjim tveganjem (obveznice, enote oziroma delnice investicijskih skladov) oziroma z nizkim tveganjem (depoziti in kratkoročni finančni instrumenti).

Splošno investicijsko tveganje vzajemnega sklada v kategoriji vseh vzajemnih skladov ocenjujemo kot visoko (ocena 8)*.

*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

Tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev in valutno tveganje je tveganje spremembe vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada zaradi spremembe cen finančnih naložb oziroma spremembe valute po kateri se vrednotijo sredstva sklada. Ker je pretežni del premoženja v delnicah je navedeno tveganje visoko.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje zmanjšanja vrednosti enot premoženja zaradi padca obrestnih mer. Obrestno tveganje je zmerno, saj vzajemni sklad poleg naložb v obveznice vlaga tudi

¹ S 01.01.2007 bo valuta, v kateri se bo obračunavala čista vrednost sredstev vzajemnega sklada in vrednost enote premoženja vzajemnega sklada evro.

v delnice, ki niso pod neposrednim vplivom sprememb obrestnih mer.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje nepravočasne izpolnitve oziroma neizpolnitve obveznosti vzajemnega sklada. Zaradi visokega deleža likvidnostnih naložb, je omenjeno tveganje nizko.

Davčno tveganje

Davčno tveganje je tveganje poslabšanja davčnega položaja vlagatelja zaradi spremembe davčne zakonodaje. Ker je pretežni del naložb vzajemnega sklada usmerjen v države s stabilno davčno politiko, je davčno tveganje nizko.

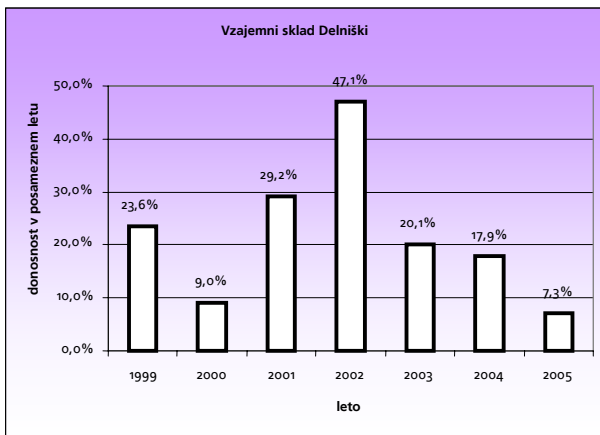
Opozorilo

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

4. Pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

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

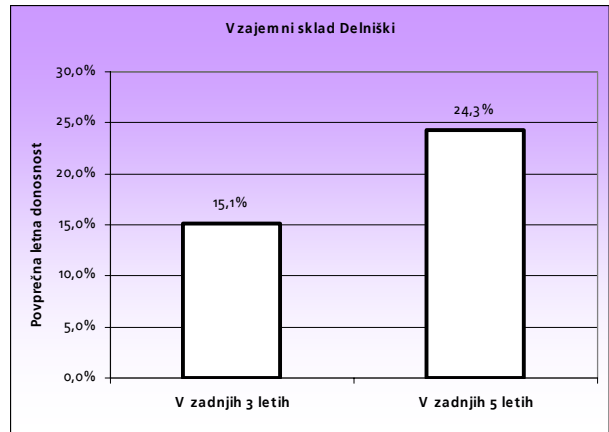
V grafu so prikazani podatki za obdobje zadnjih sedmih let (1999-2005) odkar družba za upravljanje upravlja vzajemni sklad.²



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

4.2. 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.³



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

5. Profil tipičnega vlagatelja v investicijske kupone vzajemnega sklada

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

Delniški vzajemni sklad Infond Delniški je delniški vzajemni sklad in je primeren za vlagatelje, ki so pripravljene sprejeti visoko naložbeno tveganje z namenom doseganja višje donosnosti.

Primeren je za vlagatelje, ki nimajo izkušenj z neposrednimi naložbami na kapitalnem 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 kot 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

² posebni vzajemni sklad Delniški je ime vzajemnega sklada pred spremembo v delniški vzajemni sklad Infond Delniški

³ enako kot op.1

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), predvsem delnic slovenskih in tujih družb.

6. Politika razdelitve oz. zadržanja čistega dobička oz. prihodkov vzajemnega sklada

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 rasti vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

7. Stroški vzajemnega sklada in stroški vlagateljev v vzajemni sklad

7.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada

7.1.1. 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.

7.1.1.1. 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 v 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 €	3,00 %
od vključno 4.172,93 € do 20.864,63 €	2,50 %
od vključno 20.864,63 € do 41.729,26 €	2,00 %

od vključno 41.729,26 € do 125.187,78 €	1,50 %
od vključno 125.187,78 € do 208.646,30 €	1,00 %
od vključno 208.646,30 € do 250.375,56 €	0,50 %
nad 250.375,56 €	0,25 %

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

7.1.1.2. 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 vplačila 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.

7.1.1.3. Padajoči varčevalni načrt

Z izbiro padajočega varčevalnega načrta se vlagatelj odloči, da bo mesečno, četrletno, polletno ali letno (v nadaljevanju: izbrana periodična vplačila) vplačeval določene enake denarne zneske, ki za posamezno leto skupno ne smejo biti nižji od 120.000,00 SIT (500,75 €) (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 periodična 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 €), 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 %

7.1.1.4. 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 €). 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 €) 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 vplačila 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.

7.1.1.5. 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.

7.1.2. Izstopni stroški

Pri izstopu iz vzajemnega sklada vlagatelji nimajo izstopnih stroškov.

7.1.3. Prehod v drug 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.

7.2. Stroški upravljanja in poslovanja vzajemnega sklada

Stroški upravljanja in poslovanja se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada in ne neposredno iz sredstev vlagatelja.

Družba za upravljanje je za upravljanje vzajemnega sklada upravičena do letne provizije v višini 1.85 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

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

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 in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi),
 7. davke in druge davščine v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
 8. stroške skrbniških storitev skrbnika.

Poleg provizije za opravljanje skrbniških storitev je družba za upravljanje v skladu z določili ZISDU-1 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.

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

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

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

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.

7.3.1 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 2,11 % 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.

7.3.2 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 2,14 % čiste vrednosti sredstev.

7.3.3. 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.

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

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.

7.4.1. 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 84,01%.

7.4.2. Izračun stopnje obrata naložb vzajemnega sklada v zadnjih dvanajstih mesecih

Stopnja obrata naložb v zadnjih dvanajstih mesecih, to je v obdobju od 01.07.2005 do 30.06.2006, znaša 47,33 %.

7.4.3. 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.

8. Davčni režim

8.1. Obdavčitev vzajemnega sklada

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

8.2. 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

Vlagatelji, ki so nerezidenti, so obdavčeni enako kot rezidenti, toda uveljavljajo lahko obračun nižjih davčnih stopenj oz. oprostitve, 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

Delniški vzajemni sklad Infond Delniški 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 odrazi v vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Vlagatelj v investicijske kupone vzajemnega sklada je obdavčen v trenutku, ko investicijske kupone odsvoji oz. unovči.

Za obdavčljivo odsvojitev kapitala (investicijskega kupona) se šteje unovčitev investicijskega kupona investicijskega sklada ter izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije VS.

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 (nakupna vrednost) je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednost ene enote premoženja, povečana za letni koeficient rasti cen življenjskih potrebščin (t.i. valorizacija) ter za največ 1% iz naslova dejansko plačanih vstopnih provizij. Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi (odkupna vrednost) je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednost ene enote premoženja.

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.

Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina pa stopnji 20%. Stopnja dohodnine se znižuje vsaki 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 VS se vodijo po metodi zaporednih cen (FIFO).

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi letne napovedi zavezanca, ki se vložijo do 28. februarja za preteklo leto. Davčni organ odločbo izda do 31. maja za preteklo leto.

NEREZIDENTI

Zavezanec – nerezident Republike Slovenije ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov. Ta davčni zavezanec kljub vsemu vložijo 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.

9. 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.

10. Vplačilo in izplačilo investicijskih kuponov 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 po pooblastilu družbe Infond, d.o.o. opravljajo storitve trženja vzajemnih skladov. Pri nadaljnjih vplačilih izpolnjevanje pristopne izjave ni potrebno. Najnižji znesek vplačila v vzajemni sklad ne sme biti manjši od 3.000,00 SIT (12,52 €). Vplačila se opravljajo na posebni denarni račun pri skrbniku vzajemnega sklada št: **02913-0254606618**.

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 dobi na sedežu družbe in pri vseh osebah, ki po pooblastilu družbe Infond, d.o.o. opravljajo storitve trženja vzajemnih skladov in prodajo investicijskih kuponov.

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 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. Družba za upravljanje opravi izplačilo po vrstnem redu prejetih zahtevkov.

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

Osebe, pri katerih je mogoče pristopiti k Pravilom upravljanja vzajemnega sklada ter opraviti vplačilo in izplačilo investicijskih kuponov ter pridobiti morebitne druge nujno potrebne informacije v zvezi z vplačili in izplačili so navedene v dodatku k izvlečku.

11. Druge pomembne informacije**Vzajemni sklad**

Delniški vzajemni sklad Infond Delniški je delniški vzajemni sklad, ki je oblikovan za nedoločen čas.

Družba za upravljanje

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

Osebe, ki po pooblastilu družbe za upravljanje upravljajo premoženje oziroma del premoženja vzajemnega sklada:

Navedenih oseb ni.

Nadzorni organ

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

Skrbnik premoženja

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

Pooblaščen revizor

Letno poročilo vzajemnega sklada bo za leto 2006 revidirala družba Ernst&Young, d.o.o., Dunajska 111, 1000 Ljubljana.

Osebe, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo druge storitve upravljanja vzajemnih skladov razen upravljanja premoženja ter trženja in prodajo investicijskih kuponov

Navedenih oseb ni.

Datum oblikovanja vzajemnega sklada

Družba za upravljanje Infond, d.o.o. je po tem, ko je prevzela upravljanje vzajemnega sklada od družbe NIKA DUS, d.d. pričela dne 27.9.1999 z aktivnim upravljanjem vzajemnega sklada. Od tega dne dalje je bilo mogoče vpisovati in vplačevati investicijske kupone v vzajemni sklad pri družbi za upravljanje Infond, d.o.o.

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada na dan 30.06.2006 znaša 6.903 (mio) SIT.

Razsodišče za izvensodno reševanje sporov med vlagatelji v vzajemni sklad in družbo za upravljanje

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 27.02.2006⁴, bo spore med vlagatelji in Infond, d.o.o. reševalo razsodišče Infonda v Mariboru na sedežu družbe za upravljanje.

Ime razsodišča je: Razsodišče KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. in ima svoj sedež na sedežu družbe Ulica Vita Kraigherja 5, Maribor.

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.

12. Mesto, kjer je mogoče dobiti dodatne informacije

Dodatne informacije so vsem zainteresiranim na voljo na sedežu družbe za upravljanje KBM Infond, d.o.o. in na vseh vpisnih mestih.

Vse podrobnejše informacije dobite pri:

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

Dodatne informacije je mogoče dobiti tudi:

- Na elektronskem naslovu: www.infond.si
- Po elektronski pošti: info@infond.si

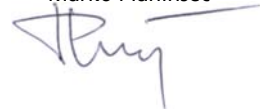
Maribor, 28.07.2006

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

uprava
predsednik
Stanko Brglez



član
Marko Planinšec



⁴ 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.

Dodatki k izvlečku prospekta

A. Pravne in fizične osebe povezane z družbo za upravljanje in vrednostni obseg naložb v te osebe

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

2. Fizične in pravne osebe povezane z družbo za upravljanje

V tabeli so prikazani podatki o 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
Škrli 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

Štruel 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%) Gorica Leasing (100%) KBM Leasing d.o.o. (100%) Zavarovalnica Maribor d.d. (49,96) KBM Invest, d.o.o. (99,37%) Moja naložba, d.d. (45%) Hotel Slavija, d.d.(99,9%) Adria Bank Dunaj, d.d. (25,04%) M-PAY, d.o.o. (50 %) TVI Majšperk, d.o.o. (40,6%) Poštna banka Slovenije, d.d. (55 %) Steklarna Rogaška Slatina, d.d. (30 %)	Pravne osebe, v katerih je Nova KBM udeležena z več kot 20 %	C C C C C C C C C C C C
Agenta, d.o.o. (40 %) Finada, d.o.o. (100 %)	Pravne osebe, v katerih je Nova KBM posredno preko Zavarovalnice Maribor udeležena z več kot 20 %	B2 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

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	383.383	5,45
Skupaj		383.383	5,45

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

B. Osebe, pri katerih je mogoče pristopiti k Pravilom upravljanja vzajemnega sklada ter zahtevati izplačilo investicijskih kuponov vzajemnega sklada

- **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:⁵

- **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, borzno-posredniška 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,
- **Korinita, sklepanje zavarovanj, d.o.o.,** Latkova vas 94, 3312 Prebold,

⁵ Natančen seznam vseh vpisanih mest je dostopen na spletni strani www.infond.si

- **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.

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