

LETNO POROČILO 2005

Posebna uravnotežena investicijska družba

Infond ID



KBMInfond
Družba za upravljanje d.o.o.

	stran
Predstavitev družbe Infond ID, posebne uravnotežene investicijske družbe, d.d.	2
Poslovno poročilo	5
Revizorjevo poročilo	9
Računovodsko poročilo	10
Bilanca stanja na dan 31. decembra 2005	10
Izkaz poslovnega izida za leto 2005	11
Prikaz bilančnega dobička	11
Izkaz finančnega izida za leto 2005	12
Izkaz gibanja kapitala	12
Izjava uprave	13
Izjava o usklajenosti poslovanja z ZISDU- 1	14
Dodatek k računovodskim izkazom	15
Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve	15
Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj	20
Struktura sredstev	26
Struktura naložb	27
Izkaz premoženja	30
Izkaz pomembnejših sprememb premoženja	37
Druga pojasnila	38
Poročilo o stanju in delovanju notranjih kontrol	41
Obvladovanje tveganj	43
Revizorjevo poročilo: Mnenje o knjigovodski vrednosti delnice	44
Revizorjevo poročilo: Mnenje o stanju in delovanju notranjih kontrol	45
Revizorjevo poročilo: Mnenje o naložbah in medsebojnih poslih	46
Revizorjevo poročilo: Mnenje o poročilih in obvestilih	47
Revizorjevo poročilo: Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti	48
Pregled priloženih tabel	49
Priloga: Tabele	

PREDSTAVITEV DRUŽBE **INFOND ID, posebne uravnotežene investicijske družbe, d.d.**

Posebna uravnotežena investicijska družba Infond ID, d.d., je nastala kot ena izmed družb v postopku razdelitve PID Infond Zlat, d.d. Na podlagi izdanega dovoljenja za preoblikovanje Agencije za trg vrednostnih papirjev (št. 58/40/AG-02-251) je okrožno sodišče v Mariboru dne 14. avgusta 2002 v sodni register vpisalo razdelitev oz. prenehanje PID Infond Zlat, d.d. in ustanovitev treh novih družb, med katerimi je bila tudi posebna uravnotežena investicijska družba Infond ID, d.d.

23. avgusta 2002 je bila v delniški knjigi Klirinško depotne družbe opravljena zamenjava delnic PID Infond Zlat, d.d., za delnice novo ustanovljenih družb v razmerju, ki je bilo izračunano na osnovi delitvenega načrta.

Z dnem vpisa v sodni register se je pričelo formalno poslovanje posebne uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d. Ustanovitveno revizijo je opravila revizijska družba PricewaterhouseCoopers, d.o.o., in izdala mnenje, da naložbe v otvoritveni bilanci družbe po stanju na dan 15. avgusta 2002 v vseh pomembnih pogledih ustrezajo pravilom o naložbah investicijskih družb v skladu z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

Sedež posebne uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d., je v Mariboru, Ul. Vita Kraigherja 5.

Z delnicami posebne uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d., se od 23. septembra 2002 trguje na prostem trgu Ljubljanske borze v segmentu (posebne) investicijske družbe.

Od uveljavitve novega Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) v začetku leta 2003, pa do končne uskladitve z novim ZISDU – 1, investicijska družba Infond ID, d.d., uporablja oznako "posebna", z novim Statutom in Prospektom družbe (od 21.9.2005) pa tudi oznako uravnotežena investicijska družba.

Uprava posebne uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d.

Posebno investicijsko družbo Infond ID, d.d., v skladu s 168. členom ZISDU-1 zastopa in vodi posle KBM Infond, družba za upravljanje, le-to pa Stanko Brglez, predsednik uprave in Marko Planinšec, član uprave.

Skrbnik

Skrbniške storitve opravlja NLB, d.d., Ljubljana.

Člani nadzornega sveta posebne uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d.

- dr. Jože Glogovšek, predsednik nadzornega sveta
- dr. Jure Marn, član, profesor na Fakulteti za strojništvo UM
- Jernej Čokl, član, predsednik uprave Impol d.d., Slovenska Bistrica

Pregled osnovnih podatkov

Firma	Infond ID , posebna uravnotežena investicijska družba, d.d.
Skrajšana firma	INFOND ID, d.d.
Sedež	Ul. VITA KRAIGHERJA 5, 2000 MARIBOR
Datum ustanovitve	14.08.2002
Matična številka	1722603
Šifra dejavnosti:	65.230
Davčna številka	18337996
Transakcijski račun	02913-0255214420 odprt pri NLB d.d. Ljubljana
Banka skrbnica	NLB, d.d. Ljubljana
Št. in datum trajnega dovoljenja za upravljanje investicijske družbe	58/40/AG-02-(251)
Osnovni kapital	8.132.314.000
Oznaka delnice	IFIR
Število delnic	8.132.314
Nominalna vrednost delnice	1.000 SIT
Število delničarjev na dan 31.12.2005	46.472

NAGOVOR DELNIČARJEM

Gibanje tečajev slovenskih investicijskih družb je pretežni del leta 2005 sledilo negativnemu gibanju delniškega indeksa SBI 20 (-5,6 %). Razlog večjemu letnemu padcu indeksa PIX (-12,2 %) je tudi v sorazmerno visokih dividendnih donosih mnogih investicijskih družb. Donosnost naložb v delnice investicijskih družb je bila v letu 2005 v povprečju negativna.

V letu 2005 je bil izplačan dobiček leta 2004 in sicer v višini 240 tolarjev bruto na delnico.

Kljub neugodnim razmeram na kapitalskem trgu smo v letu 2005 ustvarili za 1.495,7 milijonov tolarjev dobička, tako da bomo delničarjem ponovno, v kolikor bo Skupščina delničarjev sprejela sklep o delitvi dobička, izplačali dividende.

Družba tudi v prihodnjih letih načrtuje pozitiven poslovni rezultat.

Struktura naložb je v okviru zakonskih omejitev in pravil upravljanja, saj ima družba 74,6 % sredstev v delnicah in 17 % obveznicah. V tržnih vrednostnih papirjih ima 67,2 % sredstev, v drugih prenosljivih vrednostnih papirjih in instrumentih denarnega trga 24,4 %, dodatnih likvidnih sredstev je 8,4 %. Vrednostnih papirjev tujih izdajateljev je 0,8 %.

Čeprav so bili v preteklem letu delniški trgi nestabilni, smo poslovno leto uspešno zaključili. Tudi v prihajajočem letu bo družba s preudarno investicijsko politiko, znanjem in izkušnjami na področju vlaganj v vrednostne papirje skrbela, da bo premoženje delničarjev, ob primerni razpršenosti, dosegalo čim večje donose.

Maribor, 15.02.2006

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

Stanko Brglez, predsednik uprave

Marko Planinšec, član uprave

POSLOVNO POROČILO DRUŽBE INFOND ID, D.D., ZA LETO 2005

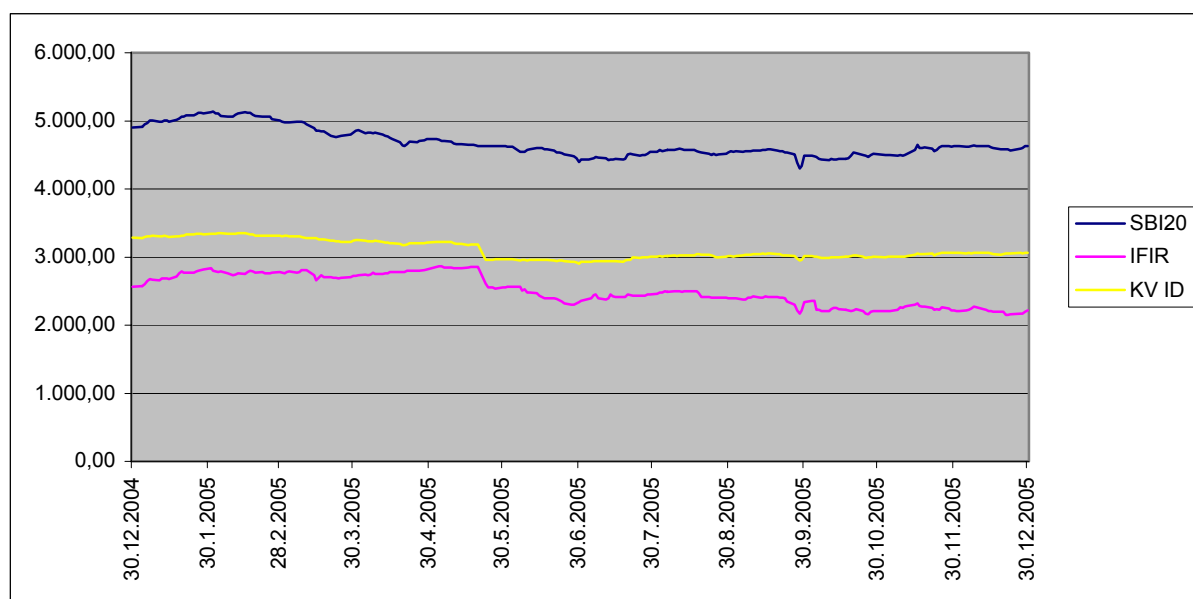
Negativno gibanje tečajev vrednostnih papirjev na domači borzi v letu 2005 je vplivalo tudi na poslovanje in rezultate investicijskih družb, katerih tečaji so večinoma zabeležili negativno skupno donosnost. Eden izmed razlogov je tudi relativno visoka dividendna donosnost investicijskih družb.

Zadnji trgovalni dan v letu 2005 na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev je bila delnica IFIR vredna 2.215,63 tolarjev. V primerjavi s koncem prejšnjega leta se je vrednost delnice znižala za 13,63 odstotkov. SBI 20 je v enakem obdobju izgubil 5,59 odstotka, indeks PIX pa 12,21 odstotka. V letu 2005 je družba ustvarila dobiček v znesku 1.495 milijonov tolarjev, čista vrednost družbe je ob koncu leta znašala 24.910 milijonov tolarjev.

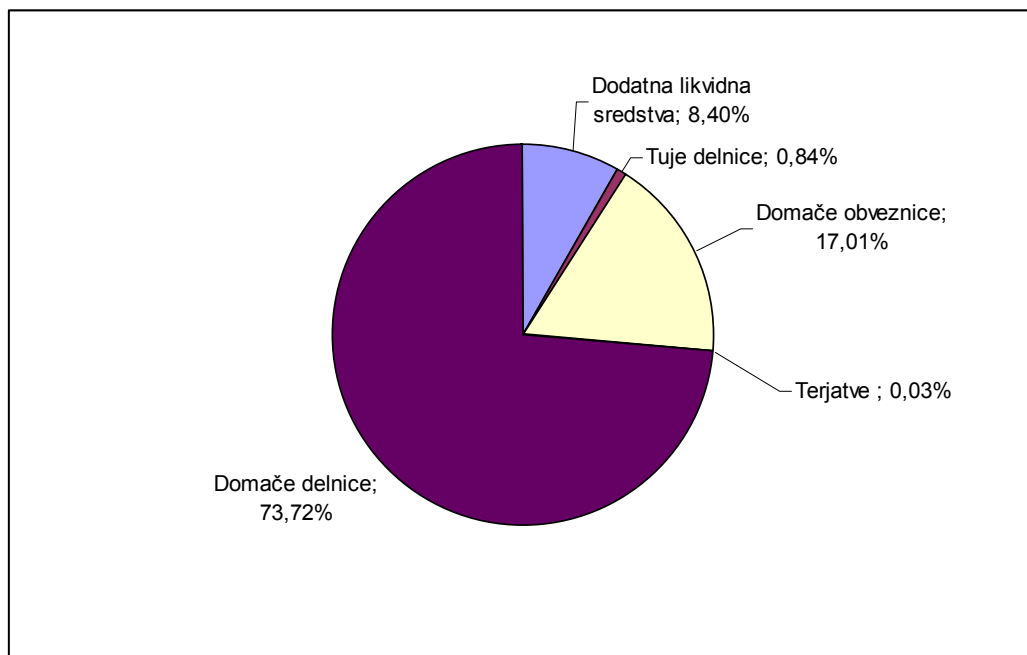
Oznaka delnice	IFIR
Število izdanih delnic	8.132.314
Osnovni kapital v 000 SIT	8.132.314
Nominalna vrednost delnice	1.000,00 SIT
Tečaj 31.12.2004	2.565,32 SIT
Tečaj 31.12.2005	2.215,63 SIT
Sprememba v letu 2005 (%)	-13,63
Knjigovodska vrednost delnice 31.12.2004	3.283,83 SIT
Knjigovodska vrednost delnice 31.12.2005	3.063,14 SIT
Sprememba v letu 2005 (%)	-6,72
Tečaj/KV 31.12.2004	0,78
Tečaj/KV 31.12.2005	0,72

Seštevek kapitala in čistih neiztrženih dobičkov je osnova za izračun knjigovodske vrednosti delnice.

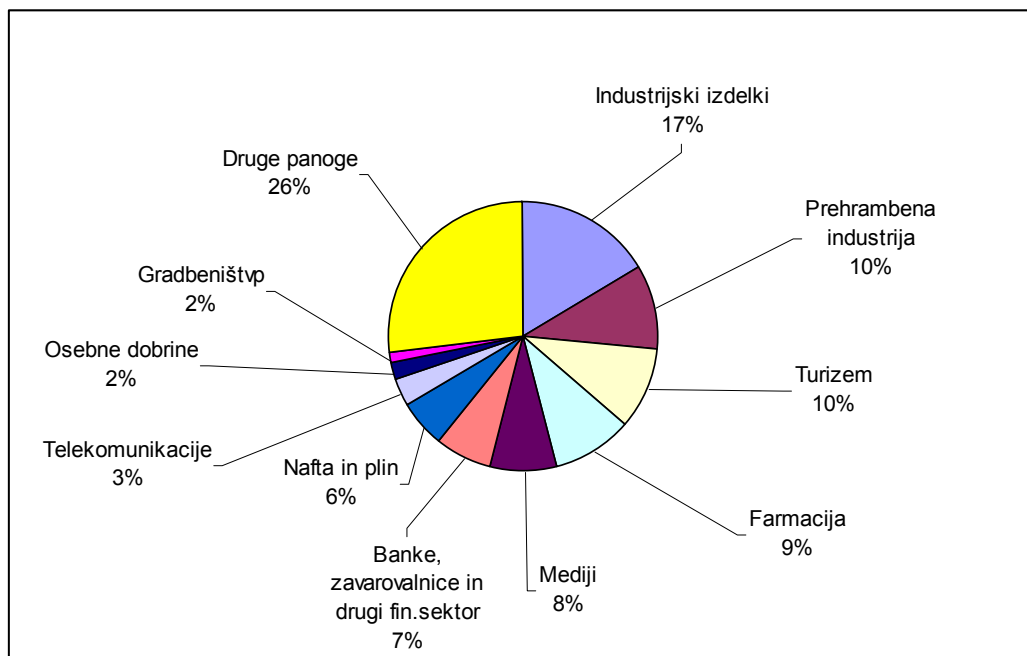
Primerjava gibanja tečaja delnice Infond ID, knjigovodske vrednosti delnice in indeksa SBI 20 je prikazana v naslednji tabeli:



V strukturi sredstev je 73,72 % delnic domačih izdajateljev in 0,84 % delnic tujih izdajateljev. Obveznic domačih izdajateljev je 17 %. V skladu z veljavnimi pravili delež delnic (domačih in tujih) ne presega 75 % vrednosti sredstev sklada.



Sredstva sklada so panožno razpršena. Največji delež v panožni strukturi sredstev imajo industrijski in prehrabeni izdelki, turizem in farmacija. Razpršitev je razvidna iz grafa.



Število delničarjev

Število delničarjev se je v primerjavi z letom 2004 (51.428 delničarjev) znižalo na 46.472 imetnikov delnic.

Število lastnikov delnic	
nad 20 %	0
nad 5% do vključno 20%	3
nad 3% do vključno 5%	0
nad 1% do vključno 3%	4
do vključno 1%	46.465
skupaj	46.472

Deset največjih lastnikov posebne uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d., na dan 31.12.2005

Zap št.	Imetnik delnic	Sedež imetnika	Število delnic	Delež v %
1	RADENSKA, D.D. RADENCI	RADENCI	1.554.815	19,12
2	NOVA KBM D.D.	MARIBOR	797.705	9,81
3	INFOND D.O.O.	MARIBOR	724.928	8,91
4	ZAVAROVALNICA MARIBOR - KS ŽZ	MARIBOR	130.000	1,60
5	INTEREUROPA D.D.	KOPER	109.141	1,34
6	GOMAR D.D.	MARIBOR	105.116	1,29
7	POM-NALOŽBE D.D.	MARIBOR	91.448	1,12
8	KAPITALSKA DRUŽBA D.D. - ZVPSJU	LJUBLJANA	67.152	0,83
9	INFOND HOLDING, D.D.	MARIBOR	65.052	0,80
10	KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	LJUBLJANA	56.363	0,69
			3.701.720	45,52

Deset največjih lastnikov posebne investicijske družbe Infond ID, d.d., ima v lasti 3.701.720 delnic, kar predstavlja 45,52 odstotkov vseh delnic. Radenska, d.d., Radenci ostaja največji delničar družbe.

Pomembni poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta

Po koncu poslovnega leta 2005 (do vključno 15.2.2006) investicijska družba ni zabeležila poslovnih dogodkov, ki bi bistveno vplivali na premoženjski položaj družbe in njen poslovni izid.

Pričakovani razvoj družbe

Posebna uravnotežena investicijska družba Infond ID, d.d., bo tudi v bodoče izvajala poslovno politiko zapisano v prospektu in statutu, s čimer bo še naprej povečevala naložbe v delnice in deleže podjetij, obveznice in druge vrednostne papirje, ki kotirajo na organiziranih trgih.

Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja

V skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje opravlja vse aktivnosti na področju raziskav in razvoja družba za upravljanje.

Podružnice družbe ter aktivnosti podružnic družbe v tujini

Posebna uravnotežena investicijska družba Infond ID, d.d., nima nobenih podružnic ne doma in ne v tujini.

Sodni spori

Posebna uravnotežena investicijska družba Infond ID, d.d., ni udeležena v sodnih postopkih in izvensodnih postopkih, ki so ali bi lahko pomembneje vplivali na premoženje ali dejavnost družbe.

REVIZORJEVO POROČILO

namenjeno

delničarjem investicijske družbe Posebna investicijska družba Infond ID, d.d.

Revidirali smo letno poročilo družbe Posebna investicijska družba Infond ID, d.d. na dan 31. decembra 2005, ki obsega bilanco stanja, izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida in izkaz gibanja kapitala, s prilogami k računovodskim izkazom za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2005. Za te računovodske izkaze je odgovorno poslovodstvo. Naša naloga je izraziti o teh računovodskih izkazih mnenje na podlagi revizije.

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

Po našem mnenju so računovodski izkazi in priloge, našete v prvem odstavku, v vseh bistvenih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Posebne investicijske družbe Infond ID, d.d. na dan 31. decembra 2005, poslovnega izida in finančnega izida njegovega poslovanja ter gibanja kapitala v tedaj končanem letu v skladu slovenskimi računovodskimi standardi in ZISDU-1.

Ljubljana, 17.02.2006

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



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

RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2005

v tisoč tolarjih	Pojasnila	31.12.2005	delež v %	31.12.2004	delež v %
SREDSTVA		25.138.522	100,00	26.872.482	100,00
DENARNA SREDSTVA	2.1.	2.113.790	8,40	168.175	0,63
KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI		0	0,00	0	0,00
DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	2.2.	23.017.506	91,57	26.676.330	99,27
Vrednostni papirji domačih izdajateljev		22.806.439	90,73	26.335.799	98,00
- Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. borznem trgu VP		11.906.812	47,37	14.034.168	52,22
- Delnice		10.743.505	42,74	12.786.176	47,58
- Obveznice		1.163.307	4,63	1.247.992	4,64
- Državne obveznice		1.163.307	4,63	1.170.227	4,35
- Obveznice gospodarskih družb		0	0,00	77.765	0,29
- Vrednostni papirji s katerimi se trguje na org. prostem trgu VP		4.765.351	18,96	4.404.302	16,39
- Delnice		1.654.006	6,58	2.082.992	7,75
- Obveznice		3.111.345	12,38	2.321.310	8,64
- Obveznice gospodarskih družb		3.111.345	12,38	2.321.310	8,64
- Drugi vrednostni papirji s katerimi se ne trguje na org. trgu VP		6.134.276	24,40	7.897.329	29,39
- Delnice		6.134.276	24,40	7.294.498	27,15
- Obveznice		0	0,00	602.831	2,24
- Obveznice gospodarskih družb		0	0,00	602.831	2,24
Vrednostni papirji tujih izdajateljev		211.067	0,84	340.531	1,27
- Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. borznem trgu VP		211.067	0,84	340.531	1,27
- Delnice		211.067	0,84	340.531	1,27
DANI DEPOZITI IN POSOJILA		0	0,00	0	0,00
LASTNE DELNICE		0	0,00	0	0,00
TERJATVE	2.3.	7.226	0,03	27.974	0,10
Terjatve za prodane oz. zapadle naložbe		194	0,00	22.816	0,08
Terjatve za obresti in dividende		4.599	0,02	1.795	0,01
Druge terjatve iz poslovanja		2.433	0,01	3.363	0,01
AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.4.	0	0,00	3	0,00
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA		0	0,00	0	0,00
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		25.138.522	100,00	26.872.482	100,00
POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.5.	228.141	0,90	167.334	0,62
Obveznosti iz nakupa naložb		0	0,00	17	0,00
Obveznosti do družbe za upravljanje		31.047	0,12	36.415	0,13
Obveznosti do skrbnika		1.656	0,01	0	0,00
Obveznosti za prejete predujme in varščine		26.096	0,10	10.330	0,04
Druge obveznosti		169.342	0,67	120.572	0,45
FINANČNE OBVEZNOSTI		0	0,00	0	0,00
PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0	0,00	0	0,00
REZERVACIJE		0	0,00	0	0,00
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	2.6.	5.225.892	20,79	6.564.576	24,43
KAPITAL	2.7.	19.684.489	78,31	20.140.572	74,95
Osnovni kapital		8.132.314	32,35	8.132.314	30,26
Kapitalske rezerve		9.823.903	39,08	9.823.903	36,56
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih obračunskih obdobj		232.600	0,93	44.595	0,17
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		1.495.672	5,95	2.139.760	7,96
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		0	0,00	0	0,00
ČISTA VREDNOST SREDSTEV		24.910.381	99,10	26.705.148	99,38

Pojasnila na straneh od 20 do 37 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2005

v tisoč tolarjih	Pojasnila	01.01.- 31.12.2005	Delež v %	01.01.- 31.12.2004	Delež v %
PRIHODKI	2.8.	2.040.016	100,00	3.521.019	100,00
Prihodki od obresti		250.964	12,30	303.535	8,62
Prihodki od dividend		468.413	22,96	425.533	12,09
Iztrženi dobički pri naložbah		1.205.205	59,08	2.724.116	77,37
Drugi prihodki		115.434	5,66	67.835	1,92
ODHODKI	2.9.	544.344	100,00	1.381.259	100,00
Odhodki iz naslova stroškov poslovanja investicijskega sklada		384.820	70,69	406.656	29,44
Odhodki za upravljavsko provizijo družbi za upravljanje		378.665	69,56	406.631	29,44
Odhodki iz naslova stroškov za storitve KDD iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1		1.010	0,19	0	0,00
Odhodki iz naslova stroškov plačilnega prometa		295	0,05	25	0,00
Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev		4.850	0,89	0	0,00
Odhodki za provizijo skrbniku za opravljanje skrbniških storitev		4.850	0,89	0	0,00
Iztržene izgube pri naložbah		74.627	13,71	40.153	2,91
Odhodki iz naslova stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji VP (transakcijski stroški)		584	0,11	5.005	0,37
Odhodki iz naslova plačil organizatorju trga		394	0,07	2.863	0,21
Odhodki iz naslova plačil borznemu posredniku		12	0,00	0	0,00
Odhodki iz naslova plačil klirinško depotni družbi		178	0,04	2.142	0,16
Odhodki za popravke vrednosti naložb		79.461	14,60	917.676	66,44
Drugi finančni odhodki		4.480	0,82	11.743	0,84
Drugi odhodki		372	0,07	26	0,00
DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.10.	1.495.672		2.139.760	

BILANČNI DOBIČEK

v tisoč tolarjih	2005	2004
Čisti dobiček poslovnega leta	1.495.672	2.139.760
Preneseni čisti dobiček	232.600	44.595
Zmanjšanje kapitalskih rezerv	0	0
Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
Povečanje rezerv iz dobička	0	0
Bilančni dobiček	1.728.272	2.184.355

Bilančni dobiček posebne investicijske družbe Infond ID, d.d., znaša 1.728.272 tisoč tolarjev. O delitvi bilančnega dobička za leto 2005 bo odločala Skupščina delničarjev.

Pojasnila na straneh od 20 do 37 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ FINANČNEGA IZIDA ZA LETO 2005

v tisoč tolarjih	31.12.2005	31.12.2004
Pritoki v zvezi s povečanjem kapitala (brez čistega dobička)	0	0
Odtoki zaradi zmanjšanja kapitala (brez čiste izgube)	-1.951.755	-1.136.343
Čisti pritoki pri širitvi poslovanja	-1.951.755	-1.136.343
Pritoki pri prodaji naložb	4.517.936	6.389.820
Odtoki pri nakupu naložb	-859.113	-10.593.898
Sprememba rezervacij	0	0
Sprememba terjatev, obveznosti in časovnih razmejitev	81.558	29.279
Druge spremembe vrednosti naložb	0	1.601.670
Sprememba čistega neiztrženega dobička pri naložbah	-1.338.685	405.773
Čisti pritoki pri upravljanju premoženja	2.401.696	-2.167.356
Čisti pritoki pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	449.941	-3.303.699
Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja	1.495.672	2.139.760
Celotni čisti prtok	1.945.614	-1.163.939
Končno stanje denarnih sredstev investicijske družbe	2.113.790	168.175
Finančni izid v obdobju	1.945.614	-1.163.939
Začetno stanje denarnih sredstev investicijske družbe	168.175	1.332.114

IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Izkaz gibanja kapitala za leto 2005

v tisoč tolarjih	Vpoklicani kapital	Vplačani presežki kapitala	Preneseni dobiček iz pret. obdobja	Dobiček	Skupaj
Stanje 31. 12. 2004	8.132.314	9.823.903	44.595	2.139.760	20.140.572
Prevrednotenje 2004	0	0	0	0	0
Prenesena izguba	0	0	0	0	0
Prenos dobička	0	0	2.139.760	-2.139.760	0
Dobiček obdobja	0	0	0	1.495.672	1.495.672
Izplačilo dividend	0	0	-1.951.755	0	-1.951.755
Stanje 31. 12. 2005	8.132.314	9.823.903	232.600	1.495.672	19.684.489

Izkaz gibanja kapitala za leto 2004

v tisoč tolarjih	Vpoklicani kapital	Vplačani presežki kapitala	Preneseni dobiček iz pret. obdobja	Dobiček	Skupaj
Stanje 31. 12. 2003	8.132.314	9.823.903	4.790	1.176.148	19.137.155
Prevrednotenje 2004	-	-	-	-	-
Prenesena izguba	-	-	-	-	-
Prenos dobička	-	-	1.176.148	-1.176.148	-
Dobiček obdobja	-	-	-	2.139.760	2.139.760
Izplačilo dividend	-	-	-1.136.343	-	-1.136.343
Stanje 31. 12. 2004	8.132.314	9.823.903	44.595	2.139.760	20.140.572

Pojasnila na straneh od 20 do 37 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZJAVA UPRAVE KBM INFOND, družbe za upravljanje, d.o.o.

Uprava KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze posebne uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d., po stanju na dan 31. decembra 2005 na straneh od 10 do 12 in pojasnila na straneh od 20 do 37 ter tabele.

Uprava KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o., je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2005.

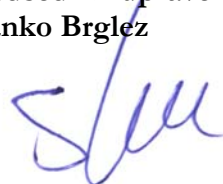
Uprava KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o., potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Prav tako tudi potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o., je tudi odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

Maribor, 15.02.2006

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

**Predsednik uprave
Stanko Brglez**



**Član uprave
Marko Planinšec**



I Z J A V A

o usklajenosti poslovanja posebne uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d. z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1)

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Ul. Vita Kraigherja 5, Maribor, ki upravlja posebno uravnoteženo investicijsko družbo Infond ID, d.d., za potrebe izdaje revizorjevega mnenja o usklajenosti poslovanja z določili ZISDU-1 izjavlja:

1. da ima poslovanje v celoti usklajeno z ZISDU-1;
2. da bo v skladu z določbami ZISDU-1, uskladila naložbe in izpostavljenost investicijske družbe do posamezne osebe najkasneje do 02.01.2007

Maribor 15.02.2006

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

**Predsednik uprave
Stanko Brglez**



**Član uprave
Marko Planinšec**



DODATEK K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

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

1.1. Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi investicijske družbe za leto 2005 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, (Uradni list RS 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04; v nadaljevanju ZISDU -1),
- Sklepa o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada (Uradni list RS 80/03, 133/03 in 137/04),
- Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS št. 80/03),
- Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS št. 80/03),
- Prospekta in statuta investicijske družbe.

1.2. Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev in vrednotenj

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

1.2.1. Denarna sredstva

Denarna sredstva zajemajo dobroimetje na računu investicijske družbe 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 investicijske družbe 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 investicijske družbe in sklepom ATVP.

1.2.2. Vrednostni papirji

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

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

Investicijska družba 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.

Družba 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2.3. Dani depoziti

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

Sredstva se obrestujejo dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

1.2.4. Terjatve

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

1.2.5. Kratkoročne obveznosti

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

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

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

Obveznosti, ki se plačujejo v breme sklada so določeni v statutu investicijske družbe.

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

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

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

1.2.6. Rezervacije

Rezervacije zajemajo vnaprej vračunane stroške tveganja v zvezi z naložbami. Oblikujejo se lahko le na podlagi skupnega ovrednotenja ter ocene tveganja v zvezi z obveznicami in delnicami z nespremenljivimi dividendami. Družba nima oblikovanih rezervacij.

1.2.7. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah

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

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

1.2.8. 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 obresti od terjatev, prihodke od obresti iz posojil in depozitov, pozitivne tečajne razlike ter druge prihodke od financiranja.

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

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

Drugi prihodki predstavljajo druge prihodke.

1.2.9. Odhodki

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

Odhodke v zvezi z družbo za upravljanje in skrbnikom predstavlja obračunana upravljavska oz. skrbniška provizija, ki jo zaračunavata družba in skrbnik investicijski družbi 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 1,5 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev družbe.

Skrbniška provizija se obračunava od 01.10.2005 v višini 0,08 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

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

Drugi popravki vrednosti naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo razliko med nižjo knjigovodsko vrednostjo od nakupne vrednosti vrednostnih papirjev. V primeru kasnejšega povečanja knjigovodskih vrednosti delnic posameznih izdajateljev družba, v primeru odprave popravka vrednosti, evidentira druge prihodke oz. stornira prej oblikovane popravke vrednosti v primeru istega poslovnega leta.

Drugi odhodki predstavljajo druge izredne odhodke.

1.2.10. Čista vrednost sredstev

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

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

1.3. Celotni stroški

V skladu z ZISDU-1 in Statutom družbe je družba za upravljanje iz sredstev družbe upravičena izvršiti plačila za naslednje vrste stroškov:

- stroške posredovanja pri nakupu in prodaji VP na organiziranih trgih VP (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oz. prodajo plačati organizatorju organiziranega trga VP, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku),
- stroške za provizije in druge stroške KDD, ki jih je na podlagi iz prvega odstavka 61.čl. ZISDU-1 potrebno plačati KDD,
- stroške plačilnega prometa,
- stroške revidiranja letnega poročila,
- stroške obveščanja delničarjev po ZISDU-1,
- stroške v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi),
- davke in druge davščine v zvezi s premoženjem družbe,
- stroške skrbniških storitev skrbnika,
- stroške obresti in ostalih stroškov zadolževanja za kredite, ki jih v skladu s tem zakonom najema v imenu in za račun investicijske družbe
- drugi stroški za katere tako določa zakon.

1.4. Davki

Družba je v skladu z Zakonom o davku od dohodka pravnih oseb zavezanka za plačilo davka po stopnji 25 %. V skladu s prvim odstavkom 54. člena ZDDPO-1 investicijska družba, plačuje davek po stopnji 0 % od davčne osnove, če do 30. novembra razdeli najmanj 90 % poslovnega dobička prejšnjega davčnega obdobja.

2. POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ

2.1. Denarna sredstva

	v tisoč tolarjih	
DENARNA SREDSTVA	31.12.2005	31.12.2004
Denarna sredstva -na vpogled - tolarska	28.740	37.240
Denarna sredstva na deviznem računu	0	5.885
Depoziti	2.085.050	125.050
DENARNA SREDSTVA SKUPAJ	2.113.790	168.175

Investicijska družba ima odprt transakcijski račun pri NLB, d.d., Ljubljana (banki skrbnici). Pri Banki Koper,d.d., ima družba depozit na odpoklic v znesku 2.085.000 tisoč tolarjev obrestovanem po 3,1 % letni obrestni meri.

2.2. Dolgoročni vrednostni papirji

	v tisoč tolarjih	
	31.12.2005	31.12.2004
DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	23.017.506	26.676.330
Obveznice Republike Slovenije	1.163.307	1.170.227
RS39 REPUBLIKA SLOVENIJA	2.245	3.075
RS53 REPUBLIKA SLOVENIJA	1.101.694	1.107.259
RS32 REPUBLIKA SLOVENIJA	59.368	59.893
Domače delnice z borzno kotacijo	10.743.505	12.786.176
AELG AELG AERODROM LJUBLJANA D.D.	133.930	158.426
DELR DELR DELO D.D. LJUBLJANA	1.835.490	1.775.585
EOKG EOKG EMONA OBALA KOPER	10.803	12.556
IEKG IEKG INTEREUROPA KOPER D.D.	1.867.014	2.636.469
ITBG ITBG ISTRABENZ D.D. KOPER	426.566	522.691
KOLR KOLR KOLINSKA D.D. LJUBLJANA	0	84.480
KRKG KRKA D.D. NOVO MESTO	2.260.433	1.889.872
LKPG LKPG LUKA KOPER D.D.	373.962	689.085
PETG PETG PETROL D.D. LJUBLJANA	1.472.609	1.372.743
PILR PILR PIVOVARNA LAŠKO D.D.	1.582.927	2.454.904
SALR SALR SALUS D.D. LJUBLJANA	4.056	9.995
ZTOG ZTOG ŽITO D.D. LJUBLJANA	596.782	771.848
MER MER MERKUR D.D. KRANJ	178.933	184.617
BELG BELG BELINKA	0	222.905
Obveznice gospodarskih družb - borzna kotacija	0	77.7665
BCE3 BANKA CELJE, D.D.	0	3.023
BTC1E BTC D.D.	0	28
BCE7 BANKA CELJE,D.D.	0	74.714
Delnice tujih izdajateljev z borzno kotacijo na tujih trgih	211.067	340.531
ALV GY ALLIANZ AG	1.778	1.357
BAY GY BAYER AG	88.774	62.782
DTE GY DEUTSCHE TELEKOM	112.328	132.924
SIE GY SIEMENS	0	9.870
RWE GY RWE AG	0	68.303
HVM GY BAYERISCHE HIPOVEREINSBANK AG	0	20.019
SCH GY SCHERING AG	0	26.377
CBK GY COMMERZBANK	0	18.899
BNP FP BNP PARIBAS	8.187	0
LXS GR LANXESS AG	0	0

		v tisoč tolarjih	
		31.12.2005	31.12.2004
Domače delnice, ki kotirajo na domačem prostem trgu		1.654.006	2.082.992
AKMG	AGROKOMBINAT D.D. MARIBOR	0	46.654
CETG	CETIS CELJE D.D.	565.205	804.671
CICG	CINKARNA CELJE D.D.	15.317	16.754
COMG	COLOR MEDVODE D.D.	0	2.050
ETRG	ETRA 33 D.D. LJUBLJANA	541.655	602.089
GSBG	GEA D.D. SLOVENSKA BISTRICA	68.842	118.141
HDOG	HELIOS DOMŽALE	0	4.185
JPIG	JAVOR PIVKA D.D.	105.093	110.457
LLBG	LIP LESNA INDUSTRIJA BLEDE D.D.	108.108	90.841
LSBG	LESNINA EMMI SLOVENSKA BISTRICA D.D.	58.245	77.827
TEAG	TEKSTINA AJDOVŠČINA D.D.	2.241	5.623
TKMG	KOŠAKI TMI D.D. MARIBOR	16.500	16.500
TUBG	TUB SWATY D.D. MARIBOR	172.800	187.200
Domače obveznice gospodarskih družb, ki kotirajo na domačem prostem trgu		3.111.345	2.321.310
SOS2E	SLOV. ODŠKODNINSKI SKLAD, LJUBLJANA	358.317	219.632
PBS5	POŠTNA BANKA, MARIBOR	525.372	511.139
NLB14	NLB, D.D., LJUBLJANA	1.589.430	1.590.539
AB10	ABANKA VIPA D.D.	638.226	0
Delnice domačih izdajateljev, ki ne kotirajo na organiziranem trgu		6.134.276	7.294.498
AECG	AERO CELJE D.D.	191.787	191.787
BCER	BANKA CELJE, D.D.	990.899	1.038.682
BCEP	BANKA CELJE, D.D.	235.136	223.734
CAPP	CASINO PORTORŽ D.D.	544.627	502.778
ELOG	ELEKTRO LJUBLJANA D.D.	41.767	41.767
GEPG	GEP KARTONAŽA M. SOBOTA D.D.	0	17.827
GNSG	GRANIT D.D. SL. BISTRICA	75.749	75.749
HIT2	HIT D.D. NOVA GORICA	1.241.467	1.184.104
IHLG	ISKRA HOLDING	346.325	346.325
ILJG	IMKO LJUBLJANA D.D.	132.698	134.867
KLMG	KOLONIALE VELETRGOVINA D.D. MARIBOR	9.759	9.759
KMVG	KMETIJSTVO VIPAVA D.D. ŠEMP. PRI GORICI	36.233	36.598
LMLG	LJUBLJANSKE MLEKARNE D.D. LJUBLJANA	41.994	41.994
MBVG	MARIBORSKI VODOVOV D.D. MARIBOR	21.795	21.795
NIMR	NIGRAD D.D. MARIBOR	184.711	184.710
NOSG	NOVA OPREMA SLOVENJ GRADEC D.D.	165	595
NVSG	NOVOLES-LESNA INDUSTRIJA STRAŽA D.D.	205.316	205.316
PPTG	PERUTNINA PTUJ D.D.	0	90.418
SBKG	STEKLARNA ROGAŠKA D.D. ROGAŠKA SLATINA	0	58.443
SNKG	SNEŽNIK KOČEVSKA REKA	114.229	114.457
SUMG	SUROVINA MARIBOR D.D.	0	518.347
ZITG	SŽ-ŽELEZNIŠKA TISKARNA LJUBLJANA D.D.	12.713	12.713
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	684.594	675.536
TTOG	TERME TOPOLIŠČICA D.D.	106.153	106.153
VEMG	ČZP VEČER MARIBOR D.D.	169.696	169.663
ZGLG	ŽITO GORENJKA D.D. LESCE	227.569	227.569
ZPVG	PEKARNA VRHNIKA D.D.	36	36
AARG	ADRIA AIRWAYS LJUBLJANA	419.926	419.926
ISBG	IMPOL SLOVENSKA BISTRICA D.D.	98.932	0
ACLG	AUTOCOMMERCE D.D. LJUBLJANA	0	642.850
Obveznice domačih izdajateljev, ki ne kotirajo na organiziranem trgu		0	602.831
AB10	ABANKA VIPA D.D.	0	602.831

Delež vrednostnih papirjev domačih izdajateljev je 90,73 % sredstev oz. 22.806.439 tisoč tolarjev, delež vrednostnih papirjev tujih izdajateljev pa je 0,84 % sredstev oz. 211.067 tisoč tolarjev. Vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu je 67,17 % sredstev, drugih prenosljivih vrednostnih papirjev pa 24,40 % sredstev.

2.3. Terjatve

	v tisoč tolarjih	
TERJATVE	31.12.2005	31.12.2004
Terjatve za prodane oz zapadle naložbe	194	22.816
Terjatve za obresti	4.599	1.795
Druge terjatve iz poslovanja	2.433	3.363
TERJATVE SKUPAJ	7.226	27.974

Terjatve za prodane vrednostne papirje se nanašajo na terjatve do dveh pravnih oseb v skupni višini 194 tisoč SIT. Terjatve za obresti v skupnem znesku 4.599 tisoč tolarjev se nanašajo na obresti za depozit na odpoklic, ki ga ima družba pri Banki Koper. Znesek 2.433 tisoč tolarjev predstavlja druge terjatve.

2.4. Aktivne časovne razmejitve

	v tisoč tolarjih	
AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	31.12.2005	31.12.2004
	0	3

2.5. Poslovne obveznosti

	v tisoč tolarjih	
POSLOVNE OBVEZNOSTI	31.12.2005	31.12.2004
Obveznosti iz nakupa naložb	0	17
Obveznosti do družbe za upravljanje	31.047	36.415
Obveznosti do skrbnika	1.656	0
Obveznosti za prejete predujme in varščine	26.096	10.330
Druge obveznosti	169.342	120.572
POSLOVNE OBVEZNOSTI SKUPAJ	228.141	167.334

Obveznosti do družbe za upravljanje predstavlja obveznost iz naslova obračunane 1,5% upravljalške provizije za mesec december 2005. Plačilo provizije se izvede do 15. dne v naslednjem mesecu.

Obveznosti do skrbnika so obveznosti za 0,08 % skrbniško provizijo obračunano za mesec december 2005.

Prejete varščine znašajo 26.096 tisoč tolarjev. Druge obveznosti so obveznosti za izplačilo dividend v višini 169.342 tisoč tolarjev.

2.6. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah

	v tisoč tolarjih	
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	31.12.2005	31.12.2004
Neiztrženi, kapitalski dobički vrednostnih papirjev - izdaj. RS -borzni trg	49.660	54.584
Neiztrženi kapitalski dobički domačih delnic - borzni trg	4.715.140	5.699.524
Neiztrženi kapitalski dobički domačih delnic - prosti trg	576.574	868.735
Neiztrženi kapitalski dobički drugih domačih papirjev s trgov C	116.578	64.283
Neiztrženi kapitalski dobički od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	60.807	97.767
Nerealizirani kapitalski dobički	5.518.759	6.784.893
Neiztržene kapitalske izgube od vrednostnih papirjev izdajatelja .RS -borzni trg	743	279
Neiztržene kapitalske izgube domačih delnic - borzni trg	11.929	29.630
Neiztržene kapitalske izgube domačih obveznic- borzni trg	0	600
Neiztržene kapitalske izgube domačih delnic - prosti trg	280.195	189.272
Neiztržene kapitalske izgube od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	0	536
Neiztržene kapitalske izgube	292.867	220.317
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH SKUPAJ	5.225.892	6.564.576

2.7. Kapital

V sodni register vpisani osnovni kapital znaša 8.132.314 tisoč SIT. Razdeljen je na 8.132.314 navadnih delnic z nominalno vrednostjo 1.000,00 tolarjev na delnico.

	v tisoč tolarjih	
KAPITAL	31.12.2005	31.12.2004
Osnovni kapital	8.132.314	8.132.314
Kapitalske rezerve	9.823.903	9.823.903
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih obračunskih obdobj	232.600	44.595
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.495.672	2.139.760
KAPITAL SKUPAJ	19.684.489	20.140.572

Kapitalske rezerve so vplačani presežek kapitala in se glede na 31.12.2004 ni spremenil ter znaša 9.823.903 tisoč tolarjev.

Preneseni dobiček preteklih let znaša 232.600 tisoč tolarjev. Po Sklepu skupščine je bilo v letu 2005 razdeljeno za dividende 1.951.755 tisoč tolarjev.

Investicijska družba je v obdobju od 01.01.2005 do 31.12.2005 izkazala 1.495.672 tisoč tolarjev čistega dobička.

2.8. Prihodki

	v tisoč tolarjih			
	2005	DELEŽ v %	2004	DELEŽ v %
PRIHODKI				
Prihodki od obresti in tečajnih razlik	250.964	12,30	303.535	8,62
Prihodki od dividend	468.413	22,96	425.533	12,09
Iztrženi dobički pri naložbah	1.205.205	59,08	2.724.116	77,37
Drugi prihodki	115.434	5,66	67.835	1,92
PRIHODKI SKUPAJ	2.040.016	100,00	3.521.019	100,00

Prihodki od obresti in tečajnih razlik imajo v strukturi prihodkov 12,30 % delež oz. znašajo 250.964 tisoč tolarjev. Prihodki od obresti se nanašajo na obresti od depozitov, vpoglednih sredstev, obresti od obveznic in zakladnih menic in znašajo 250.832 tisoč tolarjev. Pozitivne tečajne razlike znašajo 132 tisoč tolarjev.

Prihodki od dividend imajo 22,96 % delež v strukturi prihodkov in znašajo 468.413 tisoč tolarjev.

Iztrženi dobički pri naložbah znašajo skupaj 1.205.205 tisoč tolarjev. V strukturi prihodkov imajo največji delež, ki znaša 59,08 % prihodkov.

	v tisoč tolarjih	
IZTRŽENI KAPITALSKI DOBIČKI	2005	2004
Iztrženi kapitalski dobički vrednostnih papirjev Republike Slovenije, s katerimi se trguje na borznem trgu	17	13.003
Iztrženi kapitalski dobički domačih delnic, s katerimi se trguje na borznem trgu	629.539	2.329.423
Iztrženi kapitalski dobički domačih obveznic, s katerimi se trguje na borznem trgu	782	0
Iztrženi kapitalski dobički od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na borznem trgu	83.489	0
Iztrženi kapitalski dobički domačih delnic, s katerimi se trguje na prostem trgu	35.041	70.250
Iztrženi kapitalski dobički domačih obveznic, s katerimi se trguje na prostem trgu	599	309
Iztrženi kapitalski dobički od drugih vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na org. borznem trgu	455.738	311.131
IZTRŽENI KAPITALSKI DOBIČKI SKUPAJ	1.205.205	2.724.116

Drugi prihodki vključujejo prihodke od odprave popravkov pri drugih prenosljivih vrednostnih papirjih, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in druge prihodke. Prihodki od odprave popravkov znašajo 115.274 tisoč tolarjev.

	v tisoč tolarjih
	2005
BCER BANKA CELJE	52.933
BCEP BANKA CELJE	11.402
CAPP CASINO PORTORŽ D.D.	41.850
TLSG TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	9.057
VEMG ČZP VEČER MARIBOR D.D.	32
Zmanjšanja in odprava popravkov vrednosti	115.274

2.9. Odhodki

	v tisoč tolarjih			
	2005	DELEŽ v %	2004	DELEŽ v %
ODHODKI				
Odhodki iz naslova stroškov poslovanja investicijskega sklada	384.820	70,69	406.656	29,44
Odhodki za upravljavsko provizijo družbi za upravljanje	378.665	69,56	406.631	29,44
Odhodki iz naslova stroškov za storitve KDD iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1	1.010	0,19	0	0,00
Odhodki iz naslova stroškov plačilnega prometa	295	0,05	25	0,00
Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	4.850	0,89	0	0,00
Odhodki za provizijo skrbniku za opravljanje skrbniških storitev	4.850	0,89	0	0,00
Iztržene izgube pri naložbah	74.627	13,71	40.153	2,91
Odhodki iz naslova stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji VP (transakcijski stroški)	584	0,11	5.005	0,37
Odhodki iz naslova plačil organizatorju trga	394	0,07	2.863	0,21
Odhodki iz naslova plačil borznemu posredniku	12	0,00	0	0,00
Odhodki iz naslova plačil klirinško depotni družbi	178	0,04	2.142	0,16
Odhodki za popravke vrednosti naložb	79.461	14,60	917.676	66,44
Drugi finančni odhodki	4.480	0,82	11.743	0,84
Drugi odhodki	372	0,07	26	0,00
ODHODKI SKUPAJ	544.344	100,00	1.381.259	100,00

Odhodki iz naslova poslovanja družbe vključujejo odhodke do družbe za upravljanje, stroške storitev KDD, stroške plačilnega prometa in stroške skrbniških storitev in skupaj znašajo 384.820 tisoč tolarjev oz. imajo 70,69 % delež v strukturi odhodkov.

Upravljalška provizija je obračunana v višini 1,5 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Odhodki za obračunano upravljalško provizijo znašajo 378.665 tisoč tolarjev.

Odhodki za storitve KDD znašajo 1.010 tisoč tolarjev, odhodki plačilnega prometa pa 295 tisoč tolarjev.

Skrbniška provizija je obračunana za obdobje od 01.10.2005 do 31.12.2005 v višini 0,08 % povprečne čiste vrednosti sredstev in znaša 4.850 tisoč tolarjev.

Iztržene kapitalske izgube se nanašajo na kapitalske izgube ob prodaji delnic domačih izdajateljev na borznem trgu v znesku 74.572 tisoč tolarjev in na iztržene kapitalske izgube pri prodaji obveznic domačih izdajateljev na prostem trgu v znesku 55 tisoč tolarjev.

V transakcijske stroške so vključeni stroški organizatorja trga, borznega posrednika in KDD, ki nastanejo v zvezi z nakupom ali prodajo vrednostnih papirjev in znašajo 584 tisoč tolarjev.

Odhodki za popravke vrednosti so razvidni iz tabele:

	tisoč tolarjih
	2005
EPG GEP KARTONAŽA M. SOBOTA D.D.	17.827
ILJG IMKO LJUBLJANA D.D.	2.169
KMVG KMETIJSTVO VIPAVA D.D. ŠEMP. PRI GORICI	365
NOSG NOVA OPREMA SLOVENJ GRADEC D.D.	429
SBKG STEKLARNA ROGAŠKA D.D. ROGAŠKA SLATINA	58.443
SNKG SNEŽNIK KOČEVSKA REKA	228
ODHODKI ZA POPRAVKE VREDNOSTI NALOŽB SKUPAJ	79.461

Drugi finančni odhodki vključujejo odhodke za obresti, ki se nanašajo na natečene obresti od obveznic do dneva nakupa in so izkazane v nabavni ceni ter so v enakem znesku izkazane tudi med prihodki od obresti ter znašajo 1.237 tisoč tolarjev. Odhodki za tečajne razlike znašajo 3.243 tisoč tolarjev, drugi odhodki pa 372 tisoč tolarjev.

2.10. ČISTI DOBIČEK

Čisti dobiček obračunskega obdobja znaša 1.495.672 tisoč SIT.

2.11. Davek

Davek od dohodka pravnih oseb ni obračunan, saj je predlog družbe delitev najmanj 90 % dobička. V skladu s prvim odstavkom 54. čl. ZDDPO-1, plača investicijski sklad davek od dohodka pravnih oseb po stopnji 0 % v kolikor do 30.11.2006 razdeli najmanj 90 % dobička.

O delitvi dobička bo odločala Skupščina delničarjev.

3. STRUKTURA SREDSTEV

v tisoč tolarjih	31.12.2005	delež v %
DENARNA SREDSTVA - DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	2.113.790	8,40
Denarna sredstva na vpogled	28.740	0,11
Denarna sredstva vezana na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica	2.085.050	8,29
DEPOZITI	0	0,00
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (ORGANIZIRAN TRG VP)	16.883.230	67,17
Vrednostni papirji	16.883.230	67,17
Vrednostni papirji izdajateljev iz RS	16.672.163	66,33
Delnice	12.397.511	49,32
Obveznice	4.274.652	17,01
Vrednostni papirji izdajateljev zunaj RS	211.067	0,84
Delnice	211.067	0,84
ENOTE PREMOŽENJA OZIROMA DELNICE INVESTICIJSKEGA SKLADA	0	0,00
IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0,00
INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (DENARNI TRG)	0	0,00
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	6.134.276	24,40
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga izdajateljev v RS	6.134.276	24,40
POSOJILA ZA ZAVAROVANJE NAJETIH POSOJIL KOT TEHNIK UPRAVLJANJA TEČAJNIHTVEGANJ	0	0,00
LASTNE DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE	0	0,00
TERJATVE	7.226	0,03
SKUPAJ	25.138.522	100,00

Naložbe investicijske družbe morajo biti usklajene z ZISDU – 1 do 02.01.2007.

3.1. Naložbe glede na omejitve v skladu s Statutom družbe in ZISDU-1 po stanju na dan 31.12.2005

		v tisoč sit		
1.	NALOŽBE V DELNICE	18.742.854	74,53	MIN 50 MAX 75 %
1.1.	TRŽNE DELNICE	12.608.578	50,16	MAX 75 %
1.2.	DELNICE V POSTOPKU PRVE PRODAJE	0	0	MAX 50 %
1.3.	DELNICE INVESTICIJSKIH DRUŽB	0	0	MAX 10 %
1.4.	DRUGE PRENOSLJIVE DELNICE	6.134.276	24,40	MAX 20 %
2.	NALOŽBE V OBVEZNICE, BANČNE DEPOZITE, INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA IN ENOTE VZAJEMNIH SKLADOV	4.274.652	17,01	MAX 50 %
2.1.	TRŽNE OBVEZNICE	4.274.652	17,01	MAX 50 %
2.1.1.	OBVEZNICE V POSTOPKU PRVE PRODAJE	0	0	MAX 50 %
2.2.	NALOŽBE V DRUGE PRENOSLJIVE OBVEZNICE			
2.3.	BANČNI DEPOZITI	0	0	MAX 40 %
2.4.	TRŽNI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	0	0	MAX 30 %
2.5.	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA S KATERIMI SE TRGUJE NA DENARNIH TRGIH	0	0	MAX 10 %
2.6.	DRUGI PRENOSLJIVI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	0	0	MAX 20 %
3.	DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	2.113.790	8,40	MAX 20 %
4.	NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANIH TRGIH IZVEN REPUBLIKE SLOVENIJE	211.067	0,84	MAX 50 %

4. STRUKTURA NALOŽB NA DAN 31.12.2005

Struktura naložb izkazuje naložbe družbe na dan 31.12.2005 po vseh vrstah naložb, po izdajatelju, po sedežu (država) izdajatelja, po kakovosti (po trgu na katerem se trguje s VP), po oznaki naložbe, po številu lotov, po skupni vrednosti naložbe, po deležu v sredstvih družbe in po ročnosti (* dolgoročna naložba izkazana z D, kratkoročna s K).

4.1. Pregled vrednostnih papirjev s katerimi se trguje na organiziranem trgu na dan 31.12.2005

ZAP. ŠT.	IZDAJATELJ	DRŽAVA IZDAJ.	OZNAKA TRGA	OZN. VP	ŠT. LOTOV	VREDN. V 000 SIT	DELEŽ V SRED. V %	DELEŽ IZD. V SRED. V %	ROČ-NOST
Vrednostni papirji						16.883.230	67,17		
1	AERODROM D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	AELG	13.236	133.930	0,53	0,53	D
2	DELO D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	DELR	61.183	1.835.490	7,30	7,30	D
3	EMONA OBALA KOPER D.D.	SI	LJSE/SI	EOKG	11.885	10.803	0,04	0,04	D
4	INTEREUROPA D.D.	SI	LJSE/SI	IEKG	348.139	1.867.014	7,43	7,43	D
5	ISTRABENZ D.D. KOPER	SI	LJSE/SI	ITBG	52.669	426.566	1,70	1,70	D
6	KRKA D.D. NOVO MESTO	SI	LJSE/SI	KRKG	22.087	2.260.433	8,99	8,99	D
7	LUKA KOPER D.D.	SI	LJSE/SI	LKPG	52.614	373.962	1,49	1,49	D
8	MERKUR D.D. KRANJ	SI	LJSE/SI	MER	4.935	178.933	0,71	0,71	D
9	PETROL D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	PETG	20.817	1.472.609	5,86	5,86	D
10	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	SI	LJSE/SI	PILR	213.082	1.582.927	6,30	6,30	D
11	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS39	3.695	2.245	0,01	4,63	D
12	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS53	40.000	1.101.694	4,38	4,63	D
13	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS32	2.200	59.368	0,24	4,63	D
14	SALUS D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	SALR	33	4.056	0,02	0,02	D
15	ŽITO LJUBLJANA D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	ZTOG	20.783	596.782	2,37	2,37	D
16	ABANKA VIPA D.D.	SI	LJSE/SI	AB10	2.500	638.226	2,54	2,54	D
17	CETIS CELJE D.D.	SI	LJSE/SI	CETG	18.233	565.205	2,25	2,25	D
18	CINKARNA CELJE D.D.	SI	LJSE/SI	CICG	621	15.317	0,06	0,06	D
19	ETRA 33 D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	ETRG	5.422	541.655	2,15	2,15	D
20	GEA D.D.	SI	LJSE/SI	GSBG	98.346	68.842	0,27	0,27	D
21	JAVOR PIVKA D.D.	SI	LJSE/SI	JPIG	169.205	105.093	0,42	0,42	D
22	KOŠAKI TMI D.D. MARIBOR	SI	LJSE/SI	TKMG	1.100	16.500	0,07	0,07	D
23	LESNINA EMMI SLOV. BISTRICA D.D.	SI	LJSE/SI	LSBG	100.422	58.245	0,23	0,23	D
24	LIP LESNA INDUSTRIJA BLED D.D.	SI	LJSE/SI	LLBG	90.090	108.108	0,43	0,43	D
25	NOVA LJUBLJANSKA BANKA	SI	LJSE/SI	NLB14	6.600	1.589.430	6,32	6,32	D
26	POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.	SI	LJSE/SI	PBS5	2.100	525.372	2,09	2,09	D
27	SLOV. ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D.	SI	LJSE/SI	SOS2E	28.207	358.317	1,43	1,43	D
28	TEKSTINA AJDOVŠČINA D.D.	SI	LJSE/SI	TEAG	11.145	2.241	0,01	0,01	D
29	TUB SWATY D.D. MARIBOR	SI	LJSE/SI	TUBG	14.400	172.800	0,69	0,69	D
30	ALLIANZ AG	DE	XETRA/DE	ALV GY	58	1.778	0,01	0,01	D
31	BAYER AG	DE	XETRA/DE	BAY GY	10.500	88.774	0,35	0,35	D
32	DT TELEKOM	DE	XETRA/DE	DTE GY	33.300	112.328	0,45	0,45	D
33	BNP PARIBAS	FR	EN PARIS/FR	BNP FP	500	8.187	0,03	0,03	D
VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ						16.883.230	67,17		
INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA SKUPAJ						0	0,00		
SKUPAJ						16.883.230	67,17		

4.2. Pregled drugih prenosljivih vrednostnih papirjev na dan 31.12.2005

ZAP. ŠT.	IZDAJATELJ	DRŽAVA IZDAJ.	OZN. VP	ŠT. LOTOV	VREDN. V 000 SIT	DELEŽ V SRED. V %	DELEŽ IZD. V SRED. V %	ROČ-NOST
	Vrednostni papirji				6.134.276	24,40		
1	ADRIA AIRWAYS D.D.	SI	AARG	19.832	419.926	1,67	1,67	D
2	AERO CELJE D.D.	SI	AECG	5.804	191.787	0,76	0,76	D
3	BANKA CELJE D.D.	SI	BCER	14.758	990.899	3,94	4,88	D
4	BANKA CELJE D.D.	SI	BCEP	3.502	235.136	0,94	4,88	D
5	CASINO PORTOROŽ D.D.	SI	CAPP	260.566	544.627	2,17	2,17	D
6	ČZP VEČER D.D. MARIBOR	SI	VEMG	38.350	169.696	0,68	0,68	D
7	ELEKTRO LJUBLJANA	SI	ELOG	37.970	41.767	0,17	0,17	D
8	GRANIT D.D.	SI	GNSG	20.000	75.749	0,30	0,30	D
9	HIT D.D. NOVA GORICA	SI	HIT2	465.523	1.241.467	4,94	4,94	D
10	IMKO LJUBLJANA D.D.	SI	ILJG	45.879	132.698	0,53	0,53	D
11	IMPOL SLOVENSKA BISTRICA D.D.	SI	ISBG	21.936	98.932	0,39	0,39	D
12	ISKRA HOLDING D.D.	SI	IHLG	171.448	346.325	1,38	1,38	D
13	KMETISTVO VIPAVA D.D. ŠEMP. PRI GORICI	SI	KMVG	12.759	36.233	0,14	0,14	D
14	KOLONIALE VELETRGOVINA D.D. MARIBOR	SI	KLMG	7.435	9.759	0,04	0,04	D
15	LJUBLJANSKE MLEKARNE D.D. LJUBLJANA	SI	LMLG	12.021	41.994	0,17	0,17	D
16	MARIBORSKI VODOVOD D.D. MARIBOR	SI	MBVG	8.755	21.795	0,09	0,09	D
17	NIGRAD D.D. MARIBOR	SI	NIMR	59.012	184.711	0,73	0,73	D
18	NOVA OPREMA SLOVENJ GRADEC D.D.	SI	NOSG	396	165	0,00	0,00	D
19	NOVOLES - LESNA INDUSTRIJA STRAŽA D.D.	SI	NVSG	41.338	205.316	0,82	0,82	D
20	PEKARNA VRHNIKA D.D.	SI	ZPVG	6	36	0,00	0,00	D
21	SNEŽNIK KOVČEVSKA REKA D.D.	SI	SNKG	55.946	114.229	0,45	0,45	D
22	SŽ - ŽELEZNIŠKA TISKARNA LJUBLJANA D.D.	SI	ZTLG	5.034	12.713	0,05	0,05	D
23	TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	SI	TLSG	22.171	684.594	2,72	2,72	D
24	TERME TOPOLŠICA D.D.	SI	TTOG	3.501	106.153	0,42	0,42	D
25	ŽITO GORENJKI D.D. LESCE	SI	ZGLG	81.231	227.569	0,90	0,90	D
	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ				6.134.276	24,40		
	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA SKUPAJ				0	0,00		
	SKUPAJ				6.134.276	24,40		

5. Izpostavljenost do posamezne osebe po stanju na dan 31.12.2005

Največ 40 % naložb investicijske družbe je lahko v tržnih vrednostnih papirjih izdajatelja RS.

ZAP.ŠT.	IZDAJATELJ	OZN. NALOŽBE	ŠT. LOTOV	VREDNOST V 000 SIT	DELEŽ V SRED. V %	DELEŽ IZD. V SRED. V %
1	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS39	3.695	2.245	0,01	4,63
2	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	40.000	1.101.694	4,38	4,63
3	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS32	2.200	59.368	0,24	4,63
NALOŽBE V IZDAJATELJA REPUBLIKA SLOVENIJA					4,63	

4,63 % sredstev investicijske družbe je naloženih v vrednostne papirje Republike Slovenije.

Največ 50 % naložb investicijske družbe je lahko v vrednostnih papirjih tujih izdajateljev.

ZAP.ŠT.	IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	ŠT. LOTOV	VREDNOST V 000 SIT	DELEŽ V SRED. V %
1	ALLIANZ AG	ALV GY	58	1.778	0,01
2	BAYER AG	BAY GY	10.500	88.774	0,35
3	DT TELEKOM	DTE GY	33.300	112.328	0,45
4	BNP PARIBAS	BNP FP	500	8.187	0,02
NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE TUJIH IZDAJATELJEV				211.067	0,84

V vrednostnih papirjih tujih izdajateljev ima družba 0,84 % sredstev sklada.

Največ 20 % sredstev je lahko v obliki depozita pri posamezni osebi. Družba ima 2.085.050 tisoč tolarjev depozita za dodatna likvidna sredstva pri Banki Koper, kar predstavlja 8,29 % sredstev.

Družba nima nobene naložbe v posameznega izdajatelja, ki bi presegala 10 % sredstev.

Družba ima eno naložbo v povezano osebo in sicer 2.100 lotov PBS5 izdajatelja Poštna banka, d.d., v skupni vrednosti 525.372 tisoč tolarjev, ki predstavlja 2,09 % delež v sredstvih.

6. IZKAZ PREMOŽENJA

6.1. Pregled sredstev posebne uravnotežene investicijske družbe INFOND ID, d.d.

ZAP.ŠT.	IZDAJATELJ	OZN. NALOŽBE	ŠT. LOTOV	VREDNOST V 000 SIT	DELEŽ V SRED. V %
1	AERODROM D.D. LJUBLJANA	AELG	13.236	133.930	0,53
2	DELO D.D. LJUBLJANA	DELR	61.183	1.835.490	7,30
3	EMONA OBALA KOPER D.D.	EOKG	11.885	10.803	0,04
4	INTEREUROPA D.D.	IEKG	348.139	1.867.014	7,43
5	ISTRABENZ D.D. KOPER	ITBG	52.669	426.566	1,70
6	KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	22.087	2.260.433	8,99
7	LUKA KOPER D.D.	LKPG	52.614	373.962	1,49
8	MERKUR D.D. KRANJ	MER	4.935	178.933	0,71
9	PETROL D.D. LJUBLJANA	PETG	20.817	1.472.609	5,86
10	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	PILR	213.082	1.582.927	6,30
11	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS39	3.695	2.245	0,01
12	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	40.000	1.101.694	4,38
13	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS32	2.200	59.368	0,24
14	SALUS D.D. LJUBLJANA	SALR	33	4.056	0,02
15	ŽITO LJUBLJANA D.D. LJUBLJANA	ZTOG	20.783	596.782	2,37
16	ABANKA VIPA D.D.	AB10	2.500	638.226	2,54
17	CETIS CELJE D.D.	CETG	18.233	565.205	2,25
18	CINKARNA CELJE D.D.	CICG	621	15.317	0,06
19	ETRA 33 D.D. LJUBLJANA	ETRG	5.422	541.655	2,15
20	GEA D.D.	GSBG	98.346	68.842	0,27
21	JAVOR PIVKA D.D.	JPIG	169.205	105.093	0,42
22	KOŠAKI TMI D.D. MARIBOR	TKMG	1.100	16.500	0,07
23	LESNINA EMMI SLOVENSKA BISTRICA D.D.	LSBG	100.422	58.245	0,23
24	LIP LESNA INDUSTRIJA BLEJ D.D.	LLBG	90.090	108.108	0,43
25	NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB14	6.600	1.589.430	6,32
26	POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.	PBS5	2.100	525.372	2,09
27	SLOV. ODŠKOD, DRUŽBA D.D.	SOS2E	28.207	358.317	1,43
28	TEKSTINA AJDOVŠČINA D.D.	TEAG	11.145	2.241	0,01
29	TUB SWATY D.D. MARIBOR	TUBG	14.400	172.800	0,69
30	ALLIANZ AG	ALV GY	58	1.778	0,01
31	BAYER AG	BAY GY	10.500	88.774	0,35
32	DT TELEKOM	DTE GY	33.300	112.328	0,45
33	BNP PARIBAS	BNP FP	500	8.187	0,03
34	ADRIA AIRWAYS D.D.	AARG	19.832	419.926	1,67
35	AERO CELJE D.D.	AECG	5.804	191.787	0,76
36	BANKA CELJE D.D.	BCER	14.758	990.899	3,94
37	BANKA CELJE D.D.	BCEP	3.502	235.136	0,94
38	CASINO PORTOROŽ D.D.	CAPP	260.566	544.627	2,17
39	ČZP VEČER D.D. MARIBOR	VEMG	38.350	169.696	0,68
40	ELEKTRO LJUBLJANA	ELOG	37.970	41.767	0,17
41	GRANIT D.D.	GNSG	20.000	75.749	0,30
42	HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	465.523	1.241.467	4,94
43	IMKO LJUBLJANA D.D.	ILJG	45.879	132.698	0,53
44	IMPOL SLOVENSKA BISTRICA D.D.	ISBG	21.936	98.932	0,39
45	ISKRA HOLDING D.D.	IHLG	171.448	346.325	1,38
46	KMETISTVO VIPAVA D.D. ŠEMP. PRI GORICI	KMVG	12.759	36.233	0,14
47	KOLONIALE VELETRGOVINA D.D. MARIBOR	KLMG	7.435	9.759	0,04
48	LJUBLJANSKE MLEKARNE D.D. LJUBLJANA	LMLG	12.021	41.994	0,17

ZAP.ŠT.	IZDAJATELJ	OZN. NALOŽBE	ŠT. LOTOV	VREDNOST V 000 SIT	DELEŽ V SRED. V %
49	MARIBORSKI VODOVOD D.D. MARIBOR	MBVG	8.755	21.795	0,09
50	NIGRAD D.D. MARIBOR	NIMR	59.012	184.711	0,73
51	NOVA OPREMA SLOVENJ GRADEC D.D.	NOSG	396	165	0,00
52	NOVOLES - LESNA INDUSTRIJA STRAŽA D.D.	NVSG	41.338	205.316	0,82
53	PEKARNA VRHNIKA D.D.	ZPVG	6	36	0,00
54	SNEŽNIK KOVČEVSKA REKA D.D.	SNKG	55.946	114.229	0,45
55	SŽ - ŽELEZNIŠKA TISKARNA LJUBLJANA D.D.	ZTLG	5.034	12.713	0,05
56	TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	TLSG	22.171	684.594	2,72
57	TERME TOPOLŠICA D.D.	TTOG	3.501	106.153	0,42
58	ŽITO GORENJKKA D.D. LESCE	ZGLG	81.231	227.569	0,90
SKUPAJ VREDNOSTNI PAPIRJI				23.017.506	91,57
TERJATVE				7.226	0,03
DENARNA SREDSTVA				2.113.790	8,40
SREDSTVA SKUPAJ				25.138.522	100,00

6.2. Prikaz naložb po državi izdajatelja

ZAP. ŠT.	IZDAJATELJ	DRŽAVA IZDAJA.	OZN. TRGA	OZN. NALOŽBE	ŠT. LOTOV	VREDN. V 000 SIT	DELEŽ V SRED. V %
1	ALLIANZ AG	DE	XETRA/DE	ALV GY	58	1.778	0,01
2	BAYER AG	DE	XETRA/DE	BAY GY	10.500	88.774	0,35
3	DT TELEKOM	DE	XETRA/DE	DTE GY	33.300	112.328	0,45
Skupaj DE						202.880	0,81
4	BNP PARIBAS	FR	EN PARIS/FR	BNP FP	500	8.187	0,03
Skupaj FR						8.187	0,03
5	AERODROM D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	AELG	13.236	133.930	0,53
6	DELO D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	DELR	61.183	1.835.490	7,30
7	EMONA OBALA KOPER D.D.	SI	LJSE/SI	EOKG	11.885	10.803	0,04
8	INTEREUROPA D.D.	SI	LJSE/SI	IEKG	348.139	1.867.014	7,43
9	ISTRABENZ D.D. KOPER	SI	LJSE/SI	ITBG	52.669	426.566	1,70
10	KRKA D.D. NOVO MESTO	SI	LJSE/SI	KRKG	22.087	2.260.433	8,99
11	LUKA KOPER D.D.	SI	LJSE/SI	LKPG	52.614	373.962	1,49
12	MERKUR D.D. KRANJ	SI	LJSE/SI	MER	4.935	178.933	0,71
13	PETROL D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	PETG	20.817	1.472.609	5,86
14	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	SI	LJSE/SI	PILR	213.082	1.582.927	6,30
15	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS39	3.695	2.245	0,01
16	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS53	40.000	1.101.694	4,38
17	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS32	2.200	59.368	0,24
18	SALUS D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	SALR	33	4.056	0,02
19	ŽITO LJUBLJANA D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	ZTOG	20.783	596.782	2,37
20	ABANKA VIPA D.D.	SI	LJSE/SI	AB10	2.500	638.226	2,54
21	CETIS CELJE D.D.	SI	LJSE/SI	CETG	18.233	565.205	2,25
22	CINKARNA CELJE D.D.	SI	LJSE/SI	CICG	621	15.317	0,06
23	ETRA 33 D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	ETRG	5.422	541.655	2,15
24	GEA D.D.	SI	LJSE/SI	GSBG	98.346	68.842	0,27
25	JAVOR PIVKA D.D.	SI	LJSE/SI	JPIG	169.205	105.093	0,42
26	KOŠAKI TMI D.D. MARIBOR	SI	LJSE/SI	TKMG	1.100	16.500	0,07
27	LESNINA EMMI SLOVENSKA BISTRICA D.D.	SI	LJSE/SI	LSBG	100.422	58.245	0,23
28	LIP LESNA INDUSTRIJA BLED D.D.	SI	LJSE/SI	LLBG	90.090	108.108	0,43
29	NOVA LJUBLJANSKA BANKA	SI	LJSE/SI	NLB14	6.600	1.589.430	6,32
30	POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.	SI	LJSE/SI	PBS5	2.100	525.372	2,09
31	SLOV. ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D.	SI	LJSE/SI	SOS2E	28.207	358.317	1,43
32	TEKSTINA AJDOVŠČINA D.D.	SI	LJSE/SI	TEAG	11.145	2.241	0,01
33	TUB SWATY D.D. MARIBOR	SI	LJSE/SI	TUBG	14.400	172.800	0,69
34	ADRIA AIRWAYS D.D.	SI	NE KOTIRA	AARG	19.832	419.926	1,67
35	AERO CELJE D.D.	SI	NE KOTIRA	AECG	5.804	191.787	0,76
36	BANKA CELJE D.D.	SI	NE KOTIRA	BCER	14.758	990.899	3,94
37	BANKA CELJE D.D.	SI	NE KOTIRA	BCEP	3.502	235.136	0,94
38	CASINO PORTOROŽ D.D.	SI	NE KOTIRA	CAPP	260.566	544.627	2,17
39	ČZP VEČER D.D. MARIBOR	SI	NE KOTIRA	VEMG	38.350	169.696	0,68
40	ELEKTRO LJUBLJANA	SI	NE KOTIRA	ELOG	37.970	41.767	0,17
41	GRANIT D.D.	SI	NE KOTIRA	GNSG	20.000	75.749	0,30
42	HIT D.D. NOVA GORICA	SI	NE KOTIRA	HIT2	465.523	1.241.467	4,94
43	IMKO LJUBLJANA D.D.	SI	NE KOTIRA	ILJG	45.879	132.698	0,53
44	IMPOL SLOVENSKA BISTRICA D.D.	SI	NE KOTIRA	ISBG	21.936	98.932	0,39
45	ISKRA HOLDING D.D.	SI	NE KOTIRA	IHLG	171.448	346.325	1,38
46	KMETISTVO VIPAVA D.D. ŠEMP. PRI GORICI	SI	NE KOTIRA	KMVG	12.759	36.233	0,14

ZAP. ŠT.	IZDAJATELJ	DRŽAVA IZDAJA.	OZN. TRGA	OZN. NALOŽBE	ŠT. LOTOV	VREDN. V 000 SIT	DELEŽ V SRED. V %
47	KOLONIALE VELETRGOVINA D.D. MARIBOR	SI	NE KOTIRA	KLMG	7.435	9.759	0,04
48	LJUBLJANSKE MLEKARNE D.D. LJUBLJANA	SI	NE KOTIRA	LMLG	12.021	41.994	0,17
49	MARIBORSKI VODOVOD D.D. MARIBOR	SI	NE KOTIRA	MBVG	8.755	21.795	0,09
50	NIGRAD D.D. MARIBOR	SI	NE KOTIRA	NIMR	59.012	184.711	0,73
51	NOVA OPREMA SLOVENJ GRADEC D.D.	SI	NE KOTIRA	NOSG	396	165	0,00
52	NOVOLES - LESNA INDUSTRIJA STRAŽA D.D.	SI	NE KOTIRA	NVSG	41.338	205.316	0,82
53	PEKARNA VRHNIKA D.D.	SI	NE KOTIRA	ZPVG	6	36	0,00
54	SNEŽNIK KOVČEVSKA REKA D.D.	SI	NE KOTIRA	SNKG	55.946	114.229	0,45
55	SŽ - ŽELEZNIŠKA TISKARNA LJUBLJANA D.D.	SI	NE KOTIRA	ZTLG	5.034	12.713	0,05
56	TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	SI	NE KOTIRA	TLSG	22.171	684.594	2,72
57	TERME TOPOLIŠICA D.D.	SI	NE KOTIRA	TTOG	3.501	106.153	0,42
58	ŽITO GORENJKI D.D. LESCE	SI	NE KOTIRA	ZGLG	81.231	227.569	0,90
Skupaj SI						22.806.439	90,73
SKUPAJ						23.017.506	91,57

6.3. Prikaz naložb po borzi

ZAP. ŠT.	IZDAJATELJ	DRŽAVA IZDAJA.	OZN. TRGA	OZN. NALOŽBE	ŠT. LOTOV	VREDN. V 000 SIT	DELEŽ V SRED. V %
1	BNP PARIBAS	FR	EN PARIS/FR	BNP FP	500	8.187	0,02
Skupaj EN PARIS/FR						8.187	0,02
2	ALLIANZ AG	DE	XETRA/DE	ALV GY	58	1.778	0,01
3	BAYER AG	DE	XETRA/DE	BAY GY	10.500	88.774	0,35
4	DT TELEKOM	DE	XETRA/DE	DTE GY	33.300	112.328	0,45
Skupaj XETRA/DE						202.880	0,81
5	AERODROM D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	AELG	13.236	133.930	0,53
6	DELO D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	DELR	61.183	1.835.490	7,30
7	EMONA OBALA KOPER D.D.	SI	LJSE/SI	EOKG	11.885	10.803	0,04
8	INTEREUROPA D.D.	SI	LJSE/SI	IEKG	348.139	1.867.014	7,43
9	ISTRABENZ D.D. KOPER	SI	LJSE/SI	ITBG	52.669	426.566	1,7
10	KRKA D.D. NOVO MESTO	SI	LJSE/SI	KRKG	22.087	2.260.433	8,99
11	LUKA KOPER D.D.	SI	LJSE/SI	LKPG	52.614	373.962	1,49
12	MERKUR D.D. KRANJ	SI	LJSE/SI	MER	4.935	178.933	0,71
13	PETROL D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	PETG	20.817	1.472.609	5,86
14	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	SI	LJSE/SI	PILR	213.082	1.582.927	6,30
15	REPUBLIKA SLOVENIJE	SI	LJSE/SI	RS39	3.695	2.245	0,01
16	REPUBLIKA SLOVENIJE	SI	LJSE/SI	RS53	40.000	1.101.694	4,38
17	REPUBLIKA SLOVENIJE	SI	LJSE/SI	RS32	2.200	59.368	0,24
18	SALUS D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	SALR	33	4.056	0,02
19	ŽITO LJUBLJANA D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	ZTOG	20.783	596.782	2,37
20	ABANKA VIPA D.D.	SI	LJSE/SI	AB10	2.500	638.226	2,54
21	CETIS CELJE D.D.	SI	LJSE/SI	CETG	18.233	565.205	2,25
22	CINKARNA CELJE D.D.	SI	LJSE/SI	CICG	621	15.317	0,06
23	ETRA 33 D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	ETRG	5.422	541.655	2,15
24	GEA D.D.	SI	LJSE/SI	GSBG	98.346	68.842	0,27
25	JAVOR PIVKA D.D.	SI	LJSE/SI	JPIG	169.205	105.093	0,42

ZAP. ŠT.	IZDAJATELJ	DRŽAVA IZDAJA.	OZN. TRGA	OZN. NALOŽBE	ŠT. LOTOV	VREDN. V 000 SIT	DELEŽ V SRED. V %
26	KOŠAKI TMI D.D. MARIBOR	SI	LJSE/SI	TKMG	1.100	16.500	0,07
27	LESNINA EMMI SLOVENSKA BISTRICA D.D.	SI	LJSE/SI	LSBG	100.422	58.245	0,23
28	LIP LESNA INDUSTRIJA BLED D.D.	SI	LJSE/SI	LLBG	90.090	108.108	0,43
29	NOVA LJUBLJANSKA BANKA	SI	LJSE/SI	NLB14	6.600	1.589.430	6,32
30	POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.	SI	LJSE/SI	PBS5	2.100	525.372	2,09
31	SLOV. ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D.	SI	LJSE/SI	SOS2E	28.207	358.317	1,43
32	TEKSTINA AJDOVŠČINA D.D.	SI	LJSE/SI	TEAG	11.145	2.241	0,01
33	TUB SWATY D.D. MARIBOR	SI	LJSE/SI	TUBG	14.400	172.800	0,69
Skupaj LJSE/SI						16.672.163	66,33
34	ADRIA AIRWAYS D.D.	SI	NE KOTIRA	AARG	19.832	419.926	1,67
35	AERO CELJE D.D.	SI	NE KOTIRA	AECG	5.804	191.787	0,76
36	BANKA CELJE D.D.	SI	NE KOTIRA	BCER	14.758	990.899	3,94
37	BANKA CELJE D.D.	SI	NE KOTIRA	BCEP	3.502	235.136	0,94
38	CASINO PORTOROŽ D.D.	SI	NE KOTIRA	CAPP	260.566	544.627	2,17
39	ČZP VEČER D.D. MARIBOR	SI	NE KOTIRA	VEMG	38.350	169.696	0,68
40	ELEKTRO LJUBLJANA	SI	NE KOTIRA	ELOG	37.970	41.767	0,17
41	GRANIT D.D.	SI	NE KOTIRA	GNSG	20.000	75.749	0,30
42	HIT D.D. NOVA GORICA	SI	NE KOTIRA	HIT2	465.523	1.241.467	4,94
43	IMKO LJUBLJANA D.D.	SI	NE KOTIRA	ILJG	45.879	132.698	0,53
44	IMPOL SLOVENSKA BISTRICA D.D.	SI	NE KOTIRA	ISBG	21.936	98.932	0,39
45	ISKRA HOLDING D.D.	SI	NE KOTIRA	IHLG	171.448	346.325	1,38
46	KMETISTVO VIPAVA D.D. ŠEMP. PRI GORICI	SI	NE KOTIRA	KMVG	12.759	36.233	0,14
47	KOLONIALE VELETRGOVINA D.D. MARIBOR	SI	NE KOTIRA	KLMG	7.435	9.759	0,04
48	LJUBLJANSKE MLEKARNE D.D. LJUBLJANA	SI	NE KOTIRA	LMLG	12.021	41.994	0,17
49	MARIBORSKI VODOVOD D.D. MARIBOR	SI	NE KOTIRA	MBVG	8.755	21.795	0,09
50	NIGRAD D.D. MARIBOR	SI	NE KOTIRA	NIMR	59.012	184.711	0,73
51	NOVA OPREMA SLOVENJ GRADEC D.D.	SI	NE KOTIRA	NOSG	396	165	0,00
52	NOVOLES - LESNA INDUSTRIJA STRAŽA D.D.	SI	NE KOTIRA	NVSG	41.338	205.316	0,82
53	PEKARNA VRHNIKA D.D.	SI	NE KOTIRA	ZPVG	6	36	0,00
54	SNEŽNIK KOVČEVSKA REKA D.D.	SI	NE KOTIRA	SNKG	55.946	114.229	0,45
55	SŽ - ŽELEZNIŠKA TISKARNA LJUBLJANA D.D.	SI	NE KOTIRA	ZTLG	5.034	12.713	0,05
56	TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	SI	NE KOTIRA	TLSG	22.171	684.594	2,72
57	TERME TOPOLŠICA D.D.	SI	NE KOTIRA	TTOG	3.501	106.153	0,42
58	ŽITO GORENJKI D.D. LESCE	SI	NE KOTIRA	ZGLG	81.231	227.569	0,90
Skupaj NE KOTIRA						6.134.276	24,40
SKUPAJ						23.017.506	91,57

6.4. Prikaz naložb v izvirni valuti

ZAP. ŠT.	IZDAJATELJ	OZN. NALOŽBE	VREDNOST V 000 SIT	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI V 000
1	ALLIANZ AG	ALV GY	1.778	EUR	7
2	BAYER AG	BAY GY	88.774	EUR	371
3	DT TELEKOM	DTE GY	112.328	EUR	469
4	BNP PARIBAS	BNP FP	8.187	EUR	34
			211.067	Skupaj EUR	881
5	AERODROM D.D. LJUBLJANA	AELG	133.930	SIT	133.930
6	DELO D.D. LJUBLJANA	DELR	1.835.490	SIT	1.835.490
7	EMONA OBALA KOPER D.D.	EOKG	10.803	SIT	10.803
8	INTEREUROPA D.D.	IEKG	1.867.014	SIT	1.867.014
9	ISTRABENZ D.D. KOPER	ITBG	426.566	SIT	426.566
10	KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	2.260.433	SIT	2.260.433
11	LUKA KOPER D.D.	LKPG	373.962	SIT	373.962
12	MERKUR D.D. KRANJ	MER	178.933	SIT	178.933
13	PETROL D.D. LJUBLJANA	PETG	1.472.609	SIT	1.472.609
14	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	PILR	1.582.927	SIT	1.582.927
15	REPUBLIKA SLOVENIJE	RS39	2.245	SIT	2.245
16	REPUBLIKA SLOVENIJE	RS53	1.101.694	SIT	1.101.694
17	REPUBLIKA SLOVENIJE	RS32	59.368	SIT	59.368
18	SALUS D.D. LJUBLJANA	SALR	4.056	SIT	4.056
19	ŽITO LJUBLJANA D.D. LJUBLJANA	ZTOG	596.782	SIT	596.782
20	ABANKA VIPA D.D.	AB10	638.226	SIT	638.226
21	CETIS CELJE D.D.	CETG	565.205	SIT	565.205
22	CINKARNA CELJE D.D.	CICG	15.317	SIT	15.317
23	ETRA 33 D.D. LJUBLJANA	ETRG	541.655	SIT	541.655
24	GEA D.D.	GDBG	68.842	SIT	68.842
25	JAVOR PIVKA D.D.	JPIG	105.093	SIT	105.093
26	KOŠAKI TMI D.D. MARIBOR	TKMG	16.500	SIT	16.500
27	LESNINA EMMI SLOVENSKA BISTRICA D.D.	LSBG	58.245	SIT	58.245
28	LIP LESNA INDUSTRIJA BLED D.D.	LLBG	108.108	SIT	108.108
29	NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB14	1.589.430	SIT	1.589.430
30	POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.	PBS5	525.372	SIT	525.372
31	SLOV. ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D.	SOS2E	358.317	SIT	358.317
32	TEKSTINA AJDOVŠČINA D.D.	TEAG	2.241	SIT	2.241
33	TUB SWATY D.D. MARIBOR	TUBG	172.800	SIT	172.800
34	ADRIA AIRWAYS D.D.	AARG	419.926	SIT	419.926
35	AERO CELJE D.D.	AECG	191.787	SIT	191.787
36	BANKA CELJE D.D.	BCER	990.899	SIT	990.899
37	BANKA CELJE D.D.	BCEP	235.136	SIT	235.136
38	CASINO PORTOROŽ D.D.	CAPP	544.627	SIT	544.627
39	ČZP VEČER D.D. MARIBOR	VEMG	169.696	SIT	169.696
40	ELEKTRO LJUBLJANA	ELOG	41.767	SIT	41.767
41	GRANIT D.D.	GNSG	75.749	SIT	75.749
42	HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	1.241.467	SIT	1.241.467
43	IMKO LJUBLJANA D.D.	ILJG	132.698	SIT	132.698
44	IMPOL SLOVENSKA BISTRICA D.D.	ISBG	98.932	SIT	98.932
45	ISKRA HOLDING D.D.	IHLG	346.325	SIT	346.325
46	KMETISTVO VIPAVA D.D. ŠEMP. PRI GORICI	KMVG	36.233	SIT	36.233
47	KOLONIALE VELETRGOVINA D.D. MARIBOR	KLMG	9.759	SIT	9.759
48	LJUBLJANSKE MLEKARNE D.D. LJUBLJANA	LMLG	41.994	SIT	41.994
49	MARIBORSKI VODOVOD D.D. MARIBOR	MBVG	21.795	SIT	21.795
50	NIGRAD D.D. MARIBOR	NIMR	184.711	SIT	184.711
51	NOVA OPREMA SLOVENJ GRADEC D.D.	NOSG	165	SIT	165

ZAP. ŠT.	IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	VREDNOST V 000 SIT	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI V 000
52	NOVOLES - LESNA INDUSTRIJA STRAŽA D.D.	NVSG	205.316	SIT	205.316
53	PEKARNA VRHNIKA D.D.	ZPVG	36	SIT	36
54	SNEŽNIK KOVČEVSKA REKA D.D.	SNKG	114.229	SIT	114.229
55	SŽ - ŽELEZNIŠKA TISKARNA LJUBLJANA D.D.	ZTLG	12.713	SIT	12.713
56	TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	TLSG	684.594	SIT	684.594
57	TERME TOPOLŠICA D.D.	TTOG	106.153	SIT	106.153
58	ŽITO GORENJKJA D.D. LESCE	ZGLG	227.569	SIT	227.569
			22.806.439	Skupaj SIT	22.806.439
			23.017.506	SKUPAJ	

6.5. Deset največjih naložb na dan 31.12.2005

ZAP. ŠT.	IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	ŠT. LOTOV	VREDNOST V 000 SIT	DELEŽ V SRED. V %
1	KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	22.087	2.260.433	8,99
2	INTEREUROPA D.D.	IEKG	348.139	1.867.014	7,43
3	DELO D.D. LJUBLJANA	DELR	61.183	1.835.490	7,30
4	NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB14	6.600	1.589.430	6,32
5	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	PILR	213.082	1.582.927	6,30
6	PETROL D.D. LJUBLJANA	PETG	20.817	1.472.609	5,86
7	HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	465.523	1.241.467	4,94
8	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	40.000	1.101.694	4,38
9	BANKA CELJE D.D.	BCER	14.758	990.899	3,94
10	TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	TLSG	22.171	684.594	2,72
DESET NAJVEČJIH NALOŽB SKUPAJ				14.626.557	58,18
Ostale naložbe skupaj				8.390.949	33,39
NALOŽBE SKUPAJ				23.017.506	91,57

7. IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA

7.1. Nakupi vrednostnih papirjev (10 največjih nakupov)

Zap. št.	Izdajatelj	Ozn. VP	Datum	Št. lotov	Vrednost v 000 SIT
1	REPUBLIKA SLOVENIJA	EZ238	24.11.2005	39.448	393.352
2	SLOV. ODŠKOD. DRUŽBA D.D. LJUBLJANA	SOS2E	11.01.2005	9.583	123.938
3	IMPOL SLOVENSKA BISTRICA D.D.	ISBG	02.12.2005	21.936	98.931
4	HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	30.09.2005	20.487	57.364
5	PERUTNINA PTUJ D.D.	PPTG	12.04.2005	18.065	54.195
6	REPUBLIKA SLOVENIJA	EZ237	16.11.2005	5.191	51.762
7	SLOV. ODŠKOD. DRUŽBA D.D. LJUBLJANA	SOS2E	18.01.2005	1.190	15.382
8	BANKA CELJE D.D.	BCE7	10.06.2005	600	14.535
9	KOLONIALE VELETRGOVINA D.D. MARIBOR	KLMG	27.12.2005	7.435	9.759
10	BNP PARIBAS	BNP FP	08.12.2005	500	8.092

7.2. Prodaje vrednostnih papirjev (10 največjih prodaj)

Zap. št.	Izdajatelj	Oznaka VP	Datum transakcije	Št. lotov	Vrednost v 000 SIT	Realizirani kapitalški dobički
1	PIVOVARNA LAŠKO, D.D.	PILR	21.03.2005	128.568	1.028.544	374.597
2	AUTOCOMERCE D.D.	ACLG	22.07.2005	149.500	911.950	269.100
3	SUROVINA MARIBOR	SUMG	03.02.2005	17.430	592.620	74.273
4	PERUTNINA PRUJ, D.D.	PPTG	22.07.2005	58.883	200.202	55.589
5	BELINKA HOLDING, D.D.	BELG	01.12.2005	37.286	167.787	-74.572
6	BANKA CELJE	BCER	27.05.2005	1.500	157.491	56.776
7	LUKA KOPER, D.D.	LKPG	25.01.2005	11.990	96.972	58.619
8	RWE AG	RWE GY	25.07.2005	7.000	93.313	52.129
9	KOLINSKA D.D. LJUBLJANA	KOLR	18.01.2005	13.113	85.235	41.695
10	LUKA KOPER, D.D.	LKPG	28.01.2005	10.108	82.785	50.452

8. DRUGA POJASNILA

8.1. Zakonska podlaga za poročanje in obveščanje

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

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

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

8.2. Naključno izbrani dnevi

Investicijska družba je skupaj z revizorji za potrebe revidiranja poročil in obvestil izbrala naslednje datume:

- 29. april 2005
- 30. junij 2005
- 30. september 2005
- 30. december 2005

Za potrebe revidiranja poslovanja pa je revidiran še dodatno 31.12.2005.

8.3. Podlaga za sestavljanje poročil in obvestil

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

8.4. Zakonska podlaga za izračun knjigovodske vrednosti delnic

Knjigovodske vrednosti delnic, ki so bile izračunane na podlagi računovodskih izkazov posebne investicijske družbe Infond ID, d.d., Maribor je izračunavala KBM-Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, in poročala Agenciji za trg vrednostnih papirjev in so bile izračunane na podlagi:

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

Investicijska družba je skupaj z revizorji za potrebe revidiranja izračunavanja knjigovodske vrednosti delnic izbrala naslednje datume:

- 29. april 2005,
- 30. junij 2005,
- 31. avgust 2005,
- 30. september 2005,
- 30. november 2005,
- 30. december 2005.

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

Posebna uravnotežena investicijska družba Infond ID, d.d., ima na dan 31.12.2005 naslednje vrednostne papirje, ki ne kotirajo na borzi in se z njimi ne trguje na prostem trgu:

Izdajatelj	Oznaka VP	Število lotov	Vrednost v 000 SIT	Način vrednotenja
ADRIA AIRWAYS D.D.	AARG	19.832	419.926	Vrednotena po nabavni vrednosti
AERO CELJE D.D.	AECG	5.804	191.787	Vrednotena po knjigovodski vrednosti
BANKA CELJE D.D.	BCER	14.758	990.899	Vrednotena po nabavni vrednosti
BANKA CELJE D.D.	BCEP	3.502	235.136	Vrednotena po knjigovodski vrednosti
CASINO PORTOROŽ D.D.	CAPP	260.566	544.627	Vrednotena po knjigovodski vrednosti
ČZP VEČER D.D. MARIBOR	VEMG	38.350	169.696	Vrednotena po knjigovodski vrednosti
ELEKTRO LJUBLJANA	ELOG	37.970	41.767	Vrednotena po nabavni vrednosti
GRANIT D.D.	GNSG	20.000	75.749	Vrednotena po nabavni vrednosti
HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	465.523	1.241.467	Vrednotena po nabavni vrednosti
IMKO LJUBLJANA D.D.	ILJG	45.879	132.698	Vrednotena po knjigovodski vrednosti
IMPOL SLOVENSKA BISTRICA D.D.	ISBG	21.936	98.931	Vrednotena po nabavni vrednosti
ISKRA HOLDING D.D.	IHLG	171.448	346.325	Vrednotena po nabavni vrednosti
KMETISTVO VIPAVA D.D. ŠEMP. PRI GORICI	KMVG	12.759	36.233	Vrednotena po knjigovodski vrednosti
KOLONIALE VELETRGOVINA D.D. MARIBOR	KLMG	7.435	9.759	Vrednotena po nabavni vrednosti
LJUBLJANSKE MLEKARNE D.D. LJUBLJANA	LMLG	12.021	41.994	Vrednotena po nabavni vrednosti
MARIBORSKI VODOVOD D.D. MARIBOR	MBVG	8.755	21.795	Vrednotena po nabavni vrednosti
NIGRAD D.D. MARIBOR	NIMR	59.012	184.711	Vrednotena po nabavni vrednosti
NOVA OPREMA SLOVENJ GRADEC D.D.	NOSG	396	165	Vrednotena po knjigovodski vrednosti
NOVOLES - LESNA INDUSTRIJA STRAŽA D.D.	NVSG	41.338	205.316	Vrednotena po nabavni vrednosti
PEKARNA VRHNIKA D.D.	ZPVG	6	36	Vrednotena po nabavni vrednosti
SNEŽNIK KOVČEVSKA REKA D.D. SŽ - ŽELEZNIŠKA TISKARNA LJUBLJANA D.D.	SNKG	55.946	114.229	Vrednotena po knjigovodski vrednosti
TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	ZTLG	5.034	12.713	Vrednotena po nabavni vrednosti
TERME TOPOLŠICA D.D.	TTOG	3.501	106.153	Vrednotena po nabavni vrednosti
ŽITO GORENJKJA D.D. LESCE	ZGLG	81.231	227.569	Vrednotena po nabavni vrednosti

8.6. Rezervacije

Posebna uravnotežena investicijska družba Infond ID, d.d., v letu 2005 ne izkazuje rezervacij.

8.7. Zadolženost

Družba po stanju na dan 31.12.2005 ni zadolžena, prav tako tudi ni bila zadolžena v toku poslovnega leta 2005.

8.8. Zastava vrednostnih papirjev

Posebna uravnotežena investicijska družba Infond ID, d.d., Maribor na dan 31. decembra 2005 nima zastavljenih nobenih vrednostnih papirjev iz svojega portfelja.

8.9. Naložbe v povezane osebe

Družba ima eno naložbo v povezano osebo in sicer 2.100 lotov PBS5 izdajatelja Poštna banka,d.d., v skupni vrednosti 525.372 tisoč tolarjev, ki predstavlja 2,09 % delež v sredstvih.

8.10. Objave dnevne knjigovodske vrednosti

Knjigovodska vrednost delnic posebne uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d., se dnevno pošilja na Ljubljansko borzo in je dnevno objavljena v dnevnikih Večer, Delo, Dnevnik in Finance ter na spletni strani družbe za upravljanje.

8.11. Pomembni dogodki nastali po 31.12.2005 v času sestavitve poročila

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

9. POROČILO O STANJU IN DELOVANJU NOTRANJIH KONTROL

9.1. Delovanje notranjih kontrol

Družba za upravljanje izvaja aktivnosti na področju delovanje notranjih kontrol v skladu z Pravilnikom o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih.. Za pravilno in učinkovito izvajanje notranjih kontrol, so v prvi vrsti odgovorne posamezne pooblaščen osebe, ki odgovarjajo za posamezna področja. Notranje kontrole delujejo na način, ki omogoča optimalno upravljanje s sredstvi posebne uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d., ter zagotavlja poslovanje v skladu z zakonodajo.

Notranje kontrole se izvajajo na vseh področjih delovanja družbe:

- nakupi in prodaje vrednostnih papirjev,
- obvladovanje tveganj,
- skladnosti poslovanja in naložb s Statutom družbe, ZISDU-1 in podzakonskimi akti izdanimi na njegovi podlag,
- izračuna čiste vrednosti sredstev,
- izračuna knjigovodske vrednosti.

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

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

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

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

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

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

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

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

9.2. Ocena tehnološke opremljenosti

V KBM Infondu je kot tehnološka platforma informacijskega sistema uporabljena lokalna mreža s strežnikom Compaq Proliant in več delovnimi postajami. Na strežniku teče operacijski sistem Windows 2003 server, na delovnih postajah pa Windows 2000 ali XP.

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

Dostop do podatkov je 3x varovan:

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

9.3. Preprečevanje pranja denarja

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

Omenjeni pravilnik določa:

- postopke, ki jih je potrebno opraviti v zvezi z identifikacijo posameznih strank,
- način pridobivanja podatkov o posameznih fizičnih oziroma pravnih osebah,
- osebe, ki so zadolžene za identifikacijo strank,

- transakcije, ki jih je potrebno sporočiti Uradu za preprečevanje pranja denarja,
- način poročanja transakcij Uradu za preprečevanje pranja denarja,
- naloge pooblaščenca za preprečevanje pranja denarja in poročanje pooblaščenca izvajalcem notranje kontrole,
- izvajalce in naloge notranje kontrole
- dolžnosti odgovornih oseb
- izobraževanje pooblaščenca in odgovornih oseb
- način hranjenja in varovanja podatkov o transakcijah ter vodenje ustreznih evidenc.

10. OBVLADOVANJE TVEGANJ

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

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

Področja obvladovanja tveganj so:

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

Družba za upravljanje je v letu 2005 zagotavljala izvajanje postopkov za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj iz tretjega odstavka 65. členu ZISDU-1.

POROČILO O KNJIGOVODSKI VREDNOSTI DELNIC

Revidirali smo izračun knjigovodske vrednosti delnic Posebne investicijske družbe Infond ID, d.d. na naključne datume, ki jih je zanj izračunavala KBM Infond, družba za upravljanje d.o.o. in poročala Agenciji za trg vrednostih papirjev, da bi ugotovili skladnost izračuna s predpisi in ali je vrednost izračunana na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU – 1 in ob upoštevanju določb ZISDU – 1. Za izračun dnevne vrednosti enote premoženja je odgovorna uprava družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o njih.

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

Po našem mnenju so dnevne knjigovodske vrednosti delnic Posebne investicijske družbe Infond ID, d.d., na naključne datume, katere je izračunavala KBM Infond, družba za upravljanje d.o.o. in poročala Agenciji za trg vrednostih papirjev, v vseh bistvenih pogledih izračunane skladno s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU – 1 in ob upoštevanju določb ZISDU – 1.

Ljubljana, 17.02.2006

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



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

POROČILO O STANJU IN DELOVANJU NOTRANJIH KONTROL

Revidirali smo stanje in delovanje notranjih kontrol Posebne investicijske družbe Infond ID, d.d.. Za vzpostavitev in delovanje notranjih kontrol je odgovorna uprava KBM Infond, družba za upravljanje d.o.o.. Naša naloga je izraziti mnenje o teh internih kontrolah.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da interne kontrole obstajajo in delujejo tako, da omogočajo poslovanje v skladu z zakonom in podzakonskimi akti. V okviru revizije smo preiskali dokaze, ki podpirajo spoznanje o obstoju in delovanju notranjih kontrol. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za mnenje o obstoju in delovanju notranjih kontrol.

Po našem mnenju stanje in delovanje notranjih kontrol Posebne investicijske družbe Infond ID, d.d. v vseh pomembnih pogledih zagotavlja poslovanje v skladu z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, podzakonskimi akti in prospektom.

Ljubljana, 17.02.2006

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



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

MNENJE O NALOŽBAH IN MEDSEBOJNIH POSLIH

Preverili smo usklajenost naložb, kakor tudi omejitve medsebojnih poslov z vrednostnimi papirji v skladu s 93. do 99., 109. in 140. členom Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur.l. RS, 6/94; v nadaljevanju ZISDU) ter z določbami pravil upravljanja oziroma statuta investicijske družbe na naključno izbrane dneve. Za spoštovanje določb ZISDU, Sklepa o naložbah investicijske družbe, drugimi določbami ZISDU v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja oziroma statuta investicijske družbe je odgovorna uprava družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o njih.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter ZISDU in na njegovi podlagi izdanimi podzakonskimi predpisi. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so bile naložbe usklajene z določbami ZISDU, kakor tudi omejitve medsebojnih poslov z vrednostnimi papirji. V okviru revizije smo izračunali deleže posamezne naložbe v vseh naložbah investicijske družbe, preverili smo podatke o pomembnejših nakupih in prodajah vrednostnih papirjev in preverili pravilnost ovrednotenja posameznega vrednostnega papirja, ki ga ima investicijska družba v portfelju na dan bilanciranja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za mnenje o usklajenosti naložb, kakor tudi omejitve medsebojnih poslov z vrednostnimi papirji investicijske družbe.

Po našem mnenju so naložbe investicijske družbe na dneve bilanciranja v vseh bistvenih pogledih usklajene z določbami členov 93. do 99. in 140. Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, Sklepom o naložbah investicijske družbe in drugimi določbami ZISDU. V letu 2005 ni bilo poslov, ki bi bili v neskladju s 109. členom ZISDU.

Ljubljana, 17.02.2006

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



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

POROČILO O POROČILIH IN OBVESTILIH

Preverili in proučili smo poročila in obvestila Posebne investicijske družbe Infond ID, d.d., katera KBM Infond, družba za upravljanje d.o.o. poroča Agenciji za trg vrednostih papirjev. Za poročila in obvestila je odgovorna uprava družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o teh poročilih in obvestilih.

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

Po našem mnenju poročila in obvestila Posebne investicijske družbe Infond ID, d.d., ki jih je sestavila družba za upravljanje, v letu, ki se je končalo 31.12.2005, za družbo, v vseh bistvenih pogledih odražajo stanja, ki so razvidna iz revidiranih računovodskih izkazov.

Ljubljana, 17.02.2006

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



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

POSEBNO MNENJE REVIZORJA ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI

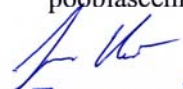

Revidirali smo računovodske izkaze Posebne investicijske družbe Infond ID, d.d. (bilanco stanja na dan 31.12.2005, izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida, izkaz gibanja kapitala in prilogo k računovodskim izkazom za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2005), usklajenost naložb in poslov z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, o naložbah investicijskih skladov in omejitvah medsebojnih poslov, izračunavanje knjigovodske vrednosti delnic na naključne datume, poročanje in obveščanje Agenciji za trg vrednostnih papirjev ter obstoj in delovanje internih kontrol. Za navedeno 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 investicijske družbe, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih ter javnih objav informacij o poslovanju investicijske družbe in delovanju internih kontrol. 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, pritrnilno mnenje.

Ljubljana, 17.02.2006


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



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

PREGLED PRILOŽENIH TABEL

1. **P (ID) 0** : Zbirnik k poročilu o revidiranju poslovanja
2. **P(ID) 1**: Prikaz naložb posebne investicijske družbe v vrednostne papirjev in instrumente tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev
3. **P (ID) 2**: Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil
4. **P (ID) 3**: Podatki o številu lastnikov
5. **P (ID) 4**: Knjigovodska vrednost delnice posebne investicijske družbe
6. **P (ID) 5**: Provizije posebne investicijske družbe
7. **P (ID) 6**: Pregled prihodkov in odhodkov posebne investicijske družbe
8. **P (ID) 7**: Zunajbilančna evidenca
9. **P (ID) 8**: Sredstva dana v zastavo oz. prejeta v zastavo, podatki o posojah in izposojah vrednostnih papirjev
10. **P(ID) 9**: Opis poslovnih procesov in notranjih kontrol
11. **P(ID) 10**: Opis poslovnih procesov in notranjih kontrol
12. **P(ID) 11**: Izboljšave in odprave pomanjkljivosti iz pisma poslovodstvu za preteklo leto


ZBIRNIK K POROČILU O REVIDIRANJU POSLOVANJA		2005	(P)ID 0	
Družba za upravljanje	KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.			
(Posebna) investicijska družba	INFOND ID, d.d.			
			Stran v poročilu	
Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti (tč. 1.8. *Sklepa)			48	pritrdilno
Mnenje o računovodskih izkazih in opis uporabljenih računovodskih usmentev (tč. 1.6., 3. odstavek *Sklepa)			9	pritrdilno
Mnenje o knjigovodski vrednosti delnice (tč. 1.6., 4. odstavek *Sklepa)			44	pritrdilno
Mnenje o stanju in delovanju internih kontrol (tč. 1.6., 5. odstavek *Sklepa)			45	pritrdilno
Mnenje o naložbah in medsebojnih poslih (tč. 1.6., 6. odstavek *Sklepa)			46	pritrdilno
Mnenje o poročilih in obvestilih (tč. 1.6., 7. odstavek *Sklepa)			47	pritrdilno
*Sklep o revidiranju poslovanja investicijskih družb in pooblaščenih investicijskih družb (Uradni list RS, št. 3/97, 7/97 in 11/98)				
Obrazec	Št. listov	Opis ugotovitev		
(P)ID 1	4	NI ODPSTOPANJ		
(P)ID 2	1	NI ODPSTOPANJ		
(P)ID 3	1	NI ODPSTOPANJ		
(P)ID 4	1	NI ODPSTOPANJ		
(P)ID 5	1	NI ODPSTOPANJ		
(P)ID 6	2	NI ODPSTOPANJ		
(P)ID 7	1	NIMA ZUNAJBILANČNE EVIDENCE		
(P)ID 8	1	NI ODPSTOPANJ		
(P)ID 9	1	NI ODPSTOPANJ		
(P)ID 10	1	NI ODPSTOPANJ		
(P)ID 11	1	NI ODPSTOPANJ		
Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev. družbe		Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje	
17.02.2006	Janez Uranič ERNST & YOUNG Ltd., Ljubljana		Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšec, član uprave	


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

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKE DRUŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV						2005			(P)ID 1				
Družba za upravljanje		KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.											
(Posebna) investicijska družba		INFOND ID, d.d.											
Datum: 30.04.2005						Količine v lotih oz. enotah, cene v sit							
Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstopanje v %	
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
A	VREDNOSTNI PAPIRJI							334.542.464,89			334.542.464,89		0,00
1	ALLIANZ AG	ALV	DE	XETRA/DE	ALV GY	58	22.107,11	1.282.212,12	58	22.107,11	1.282.212,12	0,00	0,00
2	BAYER AG	BAY	DE	XETRA/DE	BAY GY	10.500	6.078,02	63.819.167,83	10.500	6.078,02	63.819.167,83	0,00	0,00
3	COMMERZBANK AG	CBK	DE	XETRA/DE	CBK GY	5.200	4.062,40	21.124.460,92	5.200	4.062,40	21.124.460,92	0,00	0,00
4	DT TELEKOM	DTE	DE	XETRA/DE	DTE GY	33.300	3.470,41	115.564.749,97	33.300	3.470,41	115.564.749,97	0,00	0,00
5	HYPOVEREINSBANK	HVM	DE	XETRA/DE	HVM GY	5.000	4.405,12	22.025.617,86	5.000	4.405,12	22.025.617,86	0,00	0,00
6	RWE AG	RWE	DE	XETRA/DE	RWE GY	7.000	11.053,55	77.374.869,10	7.000	11.053,55	77.374.869,10	0,00	0,00
7	SCHERING AG	SCH	DE	XETRA/DE	SCH GY	2.000	12.196,78	24.393.551,53	2.000	12.196,78	24.393.551,53	0,00	0,00
8	SIEMENS AG	SIE	DE	XETRA/DE	SIE GY	660	13.572,48	8.957.835,56	660	13.572,48	8.957.835,56	0,00	0,00
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)							0,00			0,00		0,00
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ							334.542.464,89			334.542.464,89		0,00
Č	IDT SKUPAJ							0,00			0,00		0,00
D	SKUPAJ C IN Č							334.542.464,89			334.542.464,89		0,00
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe						Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje					
07.02.2006		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana						Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšec, član uprave					

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

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKE DRUŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV										2005		(P)ID 1	
Družba za upravljanje			KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.										
(Posebna) investicijska družba			INFOND ID, d.d.										
Datum:			30.06.2005			Količine v lotih oz. enotah, cene v sit							
Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstopanje v %	
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
A	VREDNOSTNI PAPIRJI							364.355.771,37			364.355.771,37		0,00
1	ALLIANZ AG	ALV	DE	XETRA/DE	ALV GY	58	22.751,88	1.319.608,89	58	22.751,88	1.319.608,89	0,00	0,00
2	BAYER AG	BAY	DE	XETRA/DE	BAY GY	10.500	6.609,71	69.401.970,42	10.500	6.609,71	69.401.970,42	0,00	0,00
3	COMMERZBANK AG	CBK	DE	XETRA/DE	CBK GY	5.200	4.302,66	22.373.837,39	5.200	4.302,66	22.373.837,39	0,00	0,00
4	DT TELEKOM	DTE	DE	XETRA/DE	DTE GY	33.300	3.665,41	122.058.060,76	33.300	3.665,41	122.058.060,76	0,00	0,00
5	HYPOVEREINSBANK	HVM	DE	XETRA/DE	HVM GY	5.000	5.153,13	25.765.656,71	5.000	5.153,13	25.765.656,71	0,00	0,00
6	RWE AG	RWE	DE	XETRA/DE	RWE GY	7.000	12.788,20	89.517.389,91	7.000	12.788,20	89.517.389,91	0,00	0,00
7	SCHERING AG	SCH	DE	XETRA/DE	SCH GY	2.000	12.189,28	24.378.551,62	2.000	12.189,28	24.378.551,62	0,00	0,00
8	SIEMENS AG	SIE	DE	XETRA/DE	SIE GY	660	14.455,60	9.540.695,67	660	14.455,60	9.540.695,67	0,00	0,00
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)							0,00			0,00		0,00
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ							364.355.771,37			364.355.771,37		0,00
Č	IDT SKUPAJ							0,00			0,00		0,00
D	SKUPAJ C IN Č							364.355.771,37			364.355.771,37		0,00
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe						Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje					
17.02.2006		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana						Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšec, član uprave					


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

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKE DRUŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV										2005		(P)ID 1	
Družba za upravljanje			KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.										
(Posebna) investicijska družba			INFOND ID d.d.										
Datum: 30.09.2005										Količine v lotih oz. enotah, cene v sit			
Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstopanje v %	
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
A	VREDNOSTNI PAPIRJI							199.044.353,15			199.044.353,15		0,00
1	ALLIANZ AG	ALV	DE	XETRA/DE	ALV GY	58	26.913,86	1.561.003,62	58	26.913,86	1.561.003,62	0,00	0,00
2	BAYER AG	BAY	DE	XETRA/DE	BAY GY	10.500	7.304,64	76.698.738,38	10.500	7.304,64	76.698.738,38	0,00	0,00
3	DT TELEKOM	DTE	DE	XETRA/DE	DTE GY	33.300	3.627,17	120.784.611,15	33.300	3.627,17	120.784.611,15	0,00	0,00
												0,00	0,00
												0,00	0,00
												0,00	0,00
												0,00	0,00
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)							0,00			0,00		0,00
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ							199.044.353,15			199.044.353,15		0,00
Č	IDT SKUPAJ							0,00			0,00		0,00
D	SKUPAJ C IN Č							199.044.353,15			199.044.353,15		0,00
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe						Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje					
02.2006		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana						Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšec, član uprave					

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

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKE DRUŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV						2005			(P)ID 1				
Družba za upravljanje		KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.											
(Posebna) investicijska družba		INFOND ID, d.d.											
Datum: 31.12.2005						Količine v lotih oz. enotah, cene v sit							
Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstopanje v %	
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
A	VREDNOSTNI PAPIRJI							211.067.186,48			211.067.186,48		0,00
1	ALLIANZ AG	ALV	DE	XETRA/DE	ALV GY	58	30.651,30	1.777.775,53	58	30.651,30	1.777.775,53	0,00	0,00
2	BAYER AG	BAY	DE	XETRA/DE	BAY GY	10.500	8.454,62	88.773.540,70	10.500	8.454,62	88.773.540,70	0,00	0,00
3	DT TELEKOM	DTE	DE	XETRA/DE	DTE GY	33.300	3.373,22	112.328.374,12	33.300	3.373,22	112.328.374,12	0,00	0,00
4	BNP PARIBAS	BNP	FR	EN PARIS/FR	BNP FP	500	16.374,99	8.187.496,13	500	16.374,99	8.187.496,13	0,00	0,00
												0,00	0,00
												0,00	0,00
												0,00	0,00
												0,00	0,00
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)							0,00			0,00		0,00
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ							211.067.186,48			211.067.186,48		0,00
Č	IDT SKUPAJ							0,00			0,00		0,00
D	SKUPAJ C IN Č							211.067.186,48			211.067.186,48		0,00
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe						Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje					
07.02.2006		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana						Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšec, član uprave					

Ernst & Young
Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana 2

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL				2005		(P)ID 2			
Družba za upravljanje		KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.							
(Posebna) investicijska družba		INFOND ID, d.d.							
POROČILA SO POPOLNA, PRAVILNA IN DOSTOPNA JAVNOSTI									
Datum	IS/M-1	IS/M-2a	IS/M-2b	IS/M-2c	IS/M-2č	IS/M-2d	IS/M-2g	IS/M-BS	IS/K-IPI
29.04.2005	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA
30.06.2005	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA
30.09.20054	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA
30.12.2005	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA
Polletno poročilo (pripombe revizorja)		NE							
<p>Revizor med drugim preveri:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ali so poročila skladna s stanjem, ki je razvidno iz računovodskih izkazov oziroma letnega poročila investicijskega sklada? 2. Ali so poročila objavljena v predpisanem roku? 3. Ali se poročila ujemajo z javno objavljenimi poročili? 4. Dostopnost poročil investicijskega sklada javnosti <p>*Pri preverjanju polletnega poročila revizor med drugim preveri:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ali je polletno poročilo izdelano v skladu z veljavnimi predpisi 2. Ali polletno poročilo vsebuje vse zahtevane elemente 3. Dostopnost polletnega poročila javnosti <p>V kolikor revizor nima posebnih pripomb na pregledano polletno poročilo, označi rubriko z "NE".</p>									
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe				Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje			
27.02.2006		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana Dunajska cesta 11, 1000 Ljubljana 2				Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšec, član uprave			

			2005			(P)ID 3			
PODATKI O ŠTEVILU LASTNIKOV									
Družba za upravljanje (Posebna) investicijska družba		KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. INFOND ID, d.d.							
		Datum: 29.04.2005			Datum: 30.06.2005				
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %		
		2	3		5	6			
Število lastnikov investicijskega sklada (skupaj)		49.713	49.713	0	48.986	48.986	0		
- nad 20 %		0	0	0	0	0	0		
- nad 5 % do vključno 20 %		3	3	0	3	3	0		
- nad 3 % do vključno 5 %		0	0	0	0	0	0		
- nad 1 % do vključno 3 %		4	4	0	4	4	0		
- od 0 % do vključno 1 %		49.706	49.706	0	48.979	48.979	0		
		Datum: 30.09.2005			Datum: 30.12.2005				
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %		
		2	3		5	6			
Število lastnikov investicijskega sklada (skupaj)		48.064	48.064	0	46.472	46.472	0		
- nad 20 %		0	0	0	0	0	0		
- nad 5 % do vključno 20 %		3	3	0	3	3	0		
- nad 3 % do vključno 5 %		1	1	0	0	0	0		
- nad 1 % do vključno 3 %		4	4	0	4	4	0		
- od 0 % do vključno 1 %		48.056	48.056	0	46.465	46.465	0		
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe			Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje				
27.02.2006		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana			Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšec, član uprave				


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


KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNIC (P)ID		2005	(P)ID 4		
Družba za upravljanje		KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.			
(Posebna) investicijska družba		INFOND ID, d.d.			
					Vrednost v SIT
Zap. št.	KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE NA DAN:	Javna objava	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
1	2	3	4	5	
1	29. APRIL 2005	3.210,75	3.210,75	3.210,75	0
2	30. JUNIJ 2005	2.905,30	2.905,30	2.905,30	0
3	31. AVGUST 2005	3.017,49	3.017,49	3.017,49	0
4	30. SEPTEMBER 2005	3.009,59	3.009,59	3.009,59	0
5	30. NOVEMBER 2005	3.060,32	3.060,32	3.060,32	0
6	30. DECEMBER 2005	3.063,04	3.063,04	3.063,04	0
*					
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe	Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje		
17.02.2006		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana	Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšec, član uprave		

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


PROVIZIJE POSEBNE INVESTICIJSKE DRUŽBE		2005			(P)ID-5		
Družba za upravljanje		KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.					
(Posebna) investicijska družba		INFOND ID, d.d.					
							Vrednosti v SIT
		Tekoče leto			Predhodno leto		
Zap. št.	Provizija	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Provizija za upravljanje						
1.1.	Začetno stanje obveznosti	36.414.438,84	36.414.438,84	0,00	31.733.609,92	31.733.609,92	0,00
1.2.	Obračunana provizija	378.665.247,78	378.665.247,78	0,00	406.630.781,40	406.630.781,40	0,00
1.3.	Plačana provizija	384.032.856,14	384.032.856,14	0,00	401.949.952,48	401.949.952,48	0,00
1.4.	Končno stanje obveznosti	31.046.830,48	31.046.830,48	0,00	36.414.438,84	36.414.438,84	0,00
2	Nakup vrednostnih papirjev	105.403,89	105.403,89	0,00	1.146.545,10	1.146.545,10	0,00
2.1.	provizija za organizatorje organiziranih trgov vrednostnih papirjev	46.626,71	46.626,71	0,00	642.136,85	642.136,85	0,00
2.2.	provizija za klirinško depotne družbe	47.077,18	47.077,18	0,00	504.408,25	504.408,25	0,00
2.3.	drugo	11.700,00	11.700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Prodaja vrednostnih papirjev	478.377,27	478.377,27	0,00	3.858.983,38	3.858.983,38	0,00
3.1.	provizija za organizatorje organiziranih trgov vrednostnih papirjev	347.135,70	347.135,70	0,00	2.221.220,38	2.221.220,38	0,00
3.2.	provizija za klirinško depotne družbe						
3.3.	drugo	131.241,57	131.241,57	0,00	1.637.763,00	1.637.763,00	0,00
4	Druge provizije	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe			Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje		
17.02.2006		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana			Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšek, član uprave		


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

PREGLED PRIHODKOV IN ODHODKOV POSEBNE INVESTICIJSKE DRUŽBE				2005	(P)ID-6		
Družba za upravljanje		KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.					
(Posebna) investicijska družba		INFOND ID, d.d.					
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
Obdobje:		januar do marec			januar do junij		
1	SKUPAJ PRIHODKI	769.128.702,56	769.128.702,56	0,00	1.248.602.858,23	1.248.602.858,23	0,00
1.1.	Prihodki od obresti	55.352.056,43	55.352.056,43	0,00	121.719.621,19	121.719.621,19	0,00
1.2.	Prihodki od dividend	156.062,09	156.062,09	0,00	240.583.206,82	240.583.206,82	0,00
1.3.	Iztrženi dobički pri naložbah	713.620.584,02	713.620.584,02	0,00	771.026.207,43	771.026.207,43	0,00
1.4.	Drugi prihodki	0,02	0,02	0,00	115.273.822,79	115.273.822,79	0,00
2	SKUPAJ ODHODKI	101.062.833,08	101.062.833,08	0,00	277.835.454,85	277.835.454,85	0,00
2.1.	Odhodki za upravljalško provizijo	99.167.258,73	99.167.258,73	0,00	193.373.812,66	193.373.812,66	0,00
2.2.	Odhodki v zvezi s stroški upravljanja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3.	Čiste neiztržene izgube pri naložbah	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4.	Iztržene izgube pri naložbah	56.358,84	56.358,84	0,00	55.282,14	55.282,14	0,00
2.5.	Odhodki za oblikovanje rezervacij	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.6.	Odhodki v zvezi s posredovanjem VP	452.725,95	452.725,95	0,00	518.815,27	518.815,27	0,00
2.7.	Odhodki za popravke vrednosti naložb	0,00	0,00	0,00	79.460.953,82	79.460.953,82	0,00
2.8.	Odhodki za obresti	1.385.998,93	1.385.998,93	0,00	4.426.100,31	4.426.100,31	0,00
2.9.	Drugi odhodki	490,63	490,63	0,00	490,65	490,65	0,00
3	DOBIČEK/ (IZGUBA)	668.065.869,48	668.065.869,48	0,00	970.767.403,38	970.767.403,38	0,00
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe			Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje		
27.02.2006		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana			Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšec, član uprave		

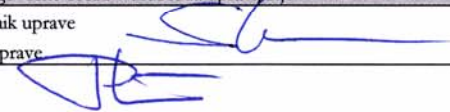

ERNST & YOUNG d.o.o.
 Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana 2

PREGLED PRIHODKOV IN ODHODKOV POSEBNE INVESTICIJSKE DRUŽBE				2005	(P)ID-6		
Družba za upravljanje		KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.					
(Posebna) investicijska družba		INFOND ID d.d.					
Obdobje:	Obdobje:	Stanje	Stanje	Odstopanje	Stanje	Stanje	Odstopanje
		pred revizijo	po reviziji	v %	pred revizijo	po reviziji	v %
		januar do september			januar do december		
1	SKUPAJ PRIHODKI	1.961.890.022,65	1.961.890.022,65	0,00	2.040.016.012,02	2.040.016.012,02	0,00
1.1.	Prihodki od obresti	184.784.943,53	184.784.943,53	0,00	250.964.037,98	250.964.037,98	0,00
1.2.	Prihodki od dividend	468.413.347,37	468.413.347,37	0,00	468.413.347,37	468.413.347,37	0,00
1.3.	Iztrženi dobički pri naložbah	1.193.417.908,96	1.193.417.908,96	0,00	1.205.204.747,05	1.205.204.747,05	0,00
1.4.	Drugi prihodki	115.273.822,79	115.273.822,79	0,00	115.433.879,62	115.433.879,62	0,00
2	SKUPAJ ODHODKI	374.948.711,67	374.948.711,67	0,00	544.343.551,47	544.343.551,47	0,00
2.1.	Odhodki za upravljalno provizijo	287.728.981,30	287.728.981,30	0,00	378.665.247,78	378.665.247,78	0,00
2.2.	Odhodki v zvezi s stroški upravljanja	0,00	0,00	0,00	6.154.529,37	6.154.529,37	0,00
2.3.	Čiste neiztržene izgube pri naložbah	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4.	Iztržene izgube pri naložbah	2.379.107,11	2.379.107,11	0,00	74.627.282,14	74.627.282,14	0,00
2.5.	Odhodki za oblikovanje rezervacij	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.6.	Odhodki v zvezi s posredovanjem VP	552.413,52	552.413,52	0,00	583.781,16	583.781,16	0,00
2.7.	Odhodki za popravke vrednosti naložb	79.460.953,82	79.460.953,82	0,00	79.460.953,82	79.460.953,82	0,00
2.8.	Odhodki za obresti	4.455.265,27	4.455.265,27	0,00	4.479.766,54	4.479.766,54	0,00
2.9.	Drugi odhodki	371.990,65	371.990,65	0,00	371.990,66	371.990,66	0,00
3	DOBIČEK/(IZGUBA)	1.586.941.310,98	1.586.941.310,98	0,00	1.495.672.460,55	1.495.672.460,55	0,00
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe			Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje		
02.2006		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana			Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšec, član uprave		



ERNST & YOUNG d.o.o.

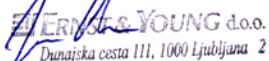
 Priljučna cesta 111, 1000 Ljubljana, 2



 Stanko Brglez, predsednik uprave

ZUNAJBILANČNA EVIDENCA		2005	(P)ID-7
Družba za upravljanje	KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.		
(Posebna) investicijska družba	INFOND ID, d.d.		

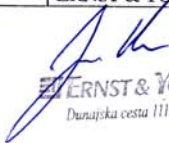
zunajbilančna sredstva				Vrednost v SIT			
Opis	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Opis	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
Stanje na dan							
29.04.2006	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan							
30.06.2005	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan							
30.09.2005	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan							
30.12.2005	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe			Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje			
17.02.2006	Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana			Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšec, član uprave			

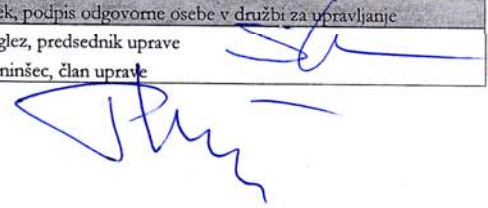

 ERNST & YOUNG d.o.o.
 Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana 2

SREDSTVA DANA V ZASTAVO OZ. PREJETA V ZASTAVO, PODATKI O POSOJAH IN IZPOSOJAH VP				2005	(P)ID-8	
Družba za upravljanje		KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.				
(Posebna) investicijska družba		INFOND ID, d.d.				
Naziv izdajatelja vrednostnega papirja, poslovnega deleža, opis nepremičnine, oz. drugega sredstva, ki je predmet zastave	V primeru zastave vrednostnih papirjev, oznaka VP	Količina v lotih	Vrednost v SIT	Podatki o dolžniku	Podatki o upniku	Opombe
	0	0	0	0	0	0
Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe			Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje		
07.02.2006	Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana			Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšec, član uprave		


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

OPIS POSLOVNIH PROCESOV IN NOTRANJNH KONTROL		2005	(P)ID-9		
Družba za upravljanje		KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.			
(Posebna) investicijska družba		INFOND ID, d.d.			
SKLOP POSLOVANJA	Opis na ... strani poročila	Pisno opisani postopki (manual)	Pisno opisan sistem notranjih kontrol	Ali se izvaja pisno zapisan sistem notranjih kontrol	Mnenje glede primernosti sistema notranjih kontrol
PORAVNAVA IN HRAMBA VP: Nalogodajalci, podpisniki, preverjanje (usklajevanje) stanja,...	38-43	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
RAČUNOVODSTVO: Krogotok dokumentov, izvorne listine, odobritev, kontrola, knjiženje, izdelava poročil, vsebina, roki,...	38-43	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
UPRAVLJANJE S SREDSTVI: analiza izdajateljev VP, spremljanje izdajateljev (tekoče ažurirana mapa izdajatelja, rač. izkazi, statut, prospekt, letna poročila, časopisni članki,...), temeljna analiza, panožna analiza, tehnična analiza, investicijski proces,	38-43	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
DENARNO POSLOVANJE: Boniteta bank, podpisni kartoni, hramba žigov, limiti, STOP lista, prepovedane in omejene naložbe, planiranje denarnih tokov, rokov zapadlosti...	38-43	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
ZLORABA NOTRANJNH INFORMACIJ: Nastanek in pretok notranjih informacij, Chinese wall procedures, interno poročanje zaposlenih o nakupih in prodajah VP...	38-43	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
STATUSNE ZADEVE: Statusna preoblikovanja, dokapitalizacije, skupščine, nadzorni sveti, ažuriranje prospektov, ...	38-43	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
IZDELAVA POROČIL IN OBVESTIL: vsebina, roki izdelave in objave,...	38-43	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
INFORMACIJSKI SISTEM: Dostop, gesla, arhiviranje, ločena hramba pomembnih podatkov, ...	38-43	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
SPLOŠNO: Hramba dokumentov, evidenca prejete in poslane pošte, zaporedno-enolično označevanje kreiranih dokumentov (pogodb, temeljnic,...)...	38-43	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
VPLAČILA/IZPLAČILA INVESTICIJSKIH KUPONOV: Omejitve in prepovedi, svetovanje, dokumentacija, vplačilo, investicijski kupon, poročanje komitentom, ...	38-43	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe		Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje		
17.02.2006	Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana		Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšec, član uprave		


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



OPIS POSLOVNIH PROCESOV IN NOTRANJIH KONTROL		2005	(P)ID-10
Družba za upravljanje	KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.		
(Posebna) investicijska družba	INFOND ID, d.d.		
Seznam indikatorjev			
- Ali ima družba za upravljanje sestavljen seznam indikatorjev sumljivih transakcij (2. odstavek 12. člena ZPPDen - 1)			DA
- Ali družba za upravljanje odkriva sumljive transakcije?			DA
Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe	Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje	
02.2006	Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana	Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšec, član uprave	



 ERNST & YOUNG

 Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana

IZBOLJŠAVE IN ODPRAVE POMANJKLJIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVU ZA PRETEKLO LETO		2005	(P)ID-11
Družba za upravljanje	KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.		
(Posebna) investicijska družba	INFOND ID, d.d.		
Zap. št.	Pripombe in priporočila za izboljšanje iz preteklega leta	Družba za upravljanje je priporočila upoštevala (DA, NE, DELNO)	
Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev družbe	Ime, priimek, podpis odgovorne osebe v družbi za upravljanje	
07.02.2006	Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.o.o., Ljubljana	Stanko Brglez, predsednik uprave Marko Planinšec, član uprave	

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