

## IZVLEČEK PROSPEKTA

### DELNIŠKEGA VZAJEMNEGA SKLADA INFOND DYNAMIC

z dne 25.04.2008

#### 1. SPLOŠNE OPREDELITVE

Izveček prospekta vsebuje zgolj izbrane informacije o vzajemnem skladu. Popolne informacije o naložbah, stroških, tveganjih ter drugih pomembnih značilnostih vzajemnega sklada so navedene v prospektu z vključenimi pravili upravljanja delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic.

Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev prospekta delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic ter zadnjega objavljenega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada, ki so vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma njenih poslovalnicah in na vseh pooblaščenih vpisnih mestih.

Delniški vzajemni sklad Infond Dynamic je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.

##### UPRAVLJALEC VZAJEMNEGA SKLADA

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor.

##### SKRBNIK PREMOŽENJA

Nova Ljubljanska banka, d.d., Trg Republike 2, 1520 Ljubljana.

##### POOBlašČEN REVIZOR POSLOVANJA ZA LETO 2007

Investicijski skladi: Ernst&Young, d.o.o., Dunajska 111, 1000 Ljubljana, Družba za upravljanje: KPMG, Neubergerjeva ulica 30, 1000 Ljubljana.

##### NADZORNIK NAD POSLOVANJEM DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija ([www.a-tvp.si](http://www.a-tvp.si)).

Delniški vzajemni sklad Infond Dynamic je ustanovljen v postopku preoblikovanja Infond ID 1, posebne delniške investicijske družbe, d.d. Agencija za trg vrednostnih papirjev je KBM Infond, družbi za upravljanje, d.o.o. dne \_\_\_\_\_ izdala dovoljenje za upravljanje delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic.

#### 2. NALOŽBENI CILJI IN NALOŽBENA POLITIKA VZAJEMNEGA SKLADA

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

Uresničevanje naložbenih ciljev se bo ugotavljalo tako, da se bo primerjala donosnost enot premoženja vzajemnega sklada z donosnostjo drugih primerljivih naložb in borznih indeksov.

Vzajemni sklad bo sredstva nalagal v diverzificiran portfelj pretežno lastniških vrednostnih papirjev, ki ne bo panožno ali geografsko omejen. Naložbeni cilji se bodo dosegali z investiranjem sredstev vzajemnega sklada v delnice, ki bodo ocenjene kot tržno podcenjene delnice družb in s primerno tržno likvidnostjo.

Vzajemni sklad bo sredstva nalagal v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov, in sicer:

- najmanj 75% svojih sredstev vlagal v lastniške vrednostne papirje,
- največ 20% svojih sredstev vlagal v vrednostne papirje v postopku prve prodaje,
- največ 25% svojih sredstev nalagal v obveznice in druge tržne dolžniške vrednostne papirje,
- največ 25% svojih sredstev vlagal v instrumente denarnega trga,
- največ 10% svojih sredstev vloženi tudi v druge prenosljive vrednostne papirje,
- največ 25% svojih sredstev vlagal v bančne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v Republiki Sloveniji in pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici ter prvovrstnih tujih bankah,
- največ 25% svojih sredstev vlagal v enote vzajemnih skladov.

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

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

Sredstva vzajemnega sklada so lahko naložena le v tiste vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

1. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske Unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu vrednostnih papirjev (OTC) države članice Evropske unije, ki je objavljen na domači spletni strani Evropske komisije ([http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/site/sl/oj/2007/c\\_038/c\\_03820070222sl00050010.pdf](http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/site/sl/oj/2007/c_038/c_03820070222sl00050010.pdf))
2. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso države članice Evropske unije:
  - OMX, Norveška,
  - SWX Swiss Exchange, Švica,
3. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav:
  - AMEX, ZDA,
  - NASDAQ, ZDA,
  - NYSE, ZDA,
  - Australian Securities Exchange, Avstralija,
  - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Brazilija,
  - Bolsa de Valores de Sao Paulo, Brazilija,
  - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika,
  - Bombay Stock Exchange, Indija,
  - Bourse de Montreal, Kanada,
  - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska,
  - Irish Stock Exchange, Irsko,
  - Istanbul Stock Exchange, Turčija,
  - National Stock Exchanges of India, Indija,
  - Shanghai Stock Exchange, Kitajska,
  - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska,
  - Singapore Exchange, Kitajska,
  - Tel-Aviv Stock Exchange, Izrael,
  - Tokyo Stock Exchange, Japonska,
  - TSX Group, Kanada.

Družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada ne bo za namene varovanja pred tveganji uporabljala posebnih tehnik in orodij, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga.

#### 3. TVEGANOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje izvaja načrt za obvladovanje tveganj v zvezi z naložbami vzajemnega sklada in načrt za obvladovanje tveganj družbe za upravljanje. Naložba vlagatelja v vzajemni sklad je kljub temu izpostavljena naslednjim vrstam tveganja:

- tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev in valutno tveganje (sprememba tečajev vrednostnih papirjev in sprememba vrednosti tujih valut glede na evro),
- obrestno tveganje (sprememba obrestnih mer na trgu denarja),
- likvidnostno tveganje (tveganje zmanjšanja dnevnega prometa z vrednostnimi papirji oz. velik razkorak med ponudbo in povpraševanjem),
- davčno tveganje (sprememba davčne zakonodaje).

Vzajemni sklad je izpostavljen tudi drugim tveganjem, med katerimi je tveganje nedoseganja naložbenih ciljev.

Podrobnejše informacije o tveganjih v zvezi z naložbo v vzajemni sklad so navedene v prospektu vzajemnega sklada.

Splošno investicijsko tveganje vzajemnega sklada v kategoriji vseh vzajemnih skladov ocenjujemo kot visoko (ocena 8)<sup>1</sup>.

##### Opozorilo

Vzajemni sklad bo svoja sredstva nalagal pretežno v delnice, zato je zaradi sestave naložb upravičeno pričakovati, da bo čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v prihodnosti zelo nihala.

<sup>1</sup> Ocena 1-3 pomeni nizko tvegano naložbo, ocena 4-7 srednje tvegano naložbo, ocena 8-10 pa visoko tvegano naložbo.

#### 4. PROFIL VLAGATELJA, KI MU JE VZAJEMNI SKLAD NAMENJEN

Vzajemni sklad je primeren za vlagatelje, ki vlagajo za obdobje, ki je daljše od petih let in so pripravljene sprejeti visoko naložbeno tveganje z namenom doseganja višje donosnosti.

#### 5. RAZDELITEV OZIROMA ZADRŽANJE ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA

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

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

#### 6. STROŠKI POVEZANI Z NALOŽBO V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

##### 6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada

###### Vstopni stroški

Vlagatelj pri vplačilu/nakupi investicijskih kuponov vzajemnega sklada plača vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Višina vstopnih stroškov je odvisna od zneska, ki ga vlagatelj vplača v posameznem dnevu v vzajemni sklad, od vrednosti celotnih sredstev imetnika v vzajemnem skladu in od vrednosti sredstev v vseh investicijskih skladih v upravljanju družbe za upravljanje. Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje znašajo 3,00% od vrednosti investicijskih kuponov.

Vsakokratno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov je dostopna vlagateljem na vseh vpisnih mestih ter na spletni strani družbe za upravljanje [www.infond.si](http://www.infond.si).

###### Izstopni stroški

Pri izplačilu/prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada vlagatelj plača tudi izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Izstopni stroški znašajo 1% od vrednosti investicijskih kuponov.

Ne glede na zgoraj navedene izstopne stroške, znašajo v obdobju, ko se vlagateljem izračunavajo posebni izstopni stroški iz te točke, izstopni stroški nič.

###### Posebni izstopni stroški

Ne glede na izstopne stroške iz te točke je družba za upravljanje dolžna vsem imetnikom investicijskih kuponov delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic, ki želijo biti izplačani, obračunati izstopno provizijo v višini:

- 10% od vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na dan vložene zahteve za izplačilo za vsa izplačila, ki jih imetniki investicijskih kuponov uveljavijo v prvem letu od preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad,
- 5% od vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na dan vložene zahteve za izplačilo za vsa izplačila, ki jih imetniki investicijskih kuponov uveljavijo v drugem letu od preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad.

Tako obračunana izstopna provizija bo povečala sredstva vzajemnega sklada do izdaje odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev, da je poslovanje vzajemnega sklada v celoti usklajeno z določbami ZISDU-1.

###### Prehod v drugi vzajemni sklad

Vstopni in izstopni stroški se ne obračunajo, če vlagatelj prenese sredstva v vzajemni sklad iz drugega vzajemnega sklada ali podsklada v upravljanju Infond, d.o.o. in je pred prehodom bil imetnik investicijskih kuponov vzajemnega sklada ali podsklada najmanj tri mesece. Podrobnejša pravila o prehodu v drugi vzajemni sklad so zapisana v prospektu z vključenimi pravili upravljanja vzajemnega sklada.

###### Stroški nakupa in prodaje investicijskih kuponov na organiziranem trgu vrednostnih papirjev

Vlagatelj pri nakupu ali prodaji investicijskih kuponov delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (sekundarni trg) plača stroške, ki se razlikujejo od drugih neposrednih stroškov vlagatelja, določenih v tej točki prospekta, saj se ti stroški nanašajo na vplačilo ali izplačilo na primarnem trgu. Stroški nakupa ali prodaje na sekundarnem trgu zajemajo borzno posredniško provizijo, ki jo zaračuna borzno posredniška družba v skladu s svojo tarifo in morebitne druge stroške kot provizijo organizatorja trga vrednostnih papirjev oz. borze in provizijo KDD.

#### 6.2. Stroški upravljanja in poslovanja vzajemnega sklada

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

Družba za upravljanje je za upravljanje vzajemnega sklada upravičena do letne provizije v višini 1,5% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

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

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

- stroške posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku), pri vstopanju na organizirane trge drugih držav članic ali organizirane trge tujih držav, pa še stroške, ki so nujno potrebni za vstop in poslovanje na tem trgu,
- stroške za provizije in druge stroške KDD, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 potrebno plačati KDD,
- stroške plačilnega prometa,
- stroške revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
- stroške obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
- stroške v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi),
- davke in druge davščine v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem.

Skrbnik je iz sredstev vzajemnega sklada poleg skrbniške provizije upravičen do povrnitve naslednjih stroškov:

- stroške v zvezi s postopki iz drugega odstavka 58. člena, četrtega odstavka 138. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi), ki nastanejo skrbniku pri opravljanju skrbniških storitev. Stroške iz četrtega odstavka 138. člena ZISDU-1 v primeru neuspeha v pravdi nosi družba za upravljanje;
- stroške za vnos in izvršitev nalogov za razpolaganje z vrednostnimi papirji na računu vzajemnega sklada in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz 61. člena ZISDU-1 treba plačati KDD,
- stroške hrambe in vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov vzajemnega sklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah skladno z določbami 61.a člena ZISDU-1 ter s tem povezane stroške vnosa in izvršitve naloga oziroma prenosov vrednostnih papirjev na organiziranih trgih v tujini (transakcijski stroški).

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

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

Delniški vzajemni sklad Infond Dynamic je novoustanovljen vzajemni sklad, ki je nastal v postopku preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad. Vzajemni sklad je pred preoblikovanjem posloval kot investicijska družba, zato navajamo celotne stroške poslovanja investicijske družbe v zadnjih 12 mesecih, to je v obdobju od 01.01.2007 do 31.12.2007, ki znašajo 1,67% čiste vrednosti sredstev. TER vključuje vse stroške poslovanja investicijske družbe v navedenem obdobju, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov. Stroški poslovanja so lahko v bodoče višji ali nižji od prikazanih.

Delniški vzajemni sklad Infond Dynamic je novoustanovljen vzajemni sklad, ki je nastal v postopku preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad. Izračun stopnje obrata naložb za investicijsko družbo ni bil določen, zato preteklega podatka ni mogoče zagotoviti.

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

Družba za upravljanje v zvezi z vzajemnim skladom nima sklenjenih t.i. sporazumov o delitvi provizij oziroma v zvezi s poslovanjem vzajemnega sklada ni upravičena do določenih mehkih provizij.

## 7. VPLAČILO IN IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA TER JAVNA OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA

Investicijski kuponi delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic so od uvrstitve v organizirano trgovanje dalje prenosljivi vrednostnimi papirji, s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu. Prav tako lahko vlagatelj investicijske kupone vpiše in vplača ali izplača pri družbi za upravljanje ali na vseh vpisnih mestih, ki jih je družba za upravljanje pooblastila za opravljanje storitev trženja vzajemnega sklada.

### Vplačilo in izplačilo na primarnem trgu

Investicijski kuponi se vplačujejo v denarju in sicer v evrih (EUR), izdaja jih pa lahko samo družba za upravljanje.

Najnižji znesek vplačila in izplačila je vrednost ene enote premoženja vzajemnega sklada.

Pred prvim vplačilom investicijskega kupona mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada tako, da izpolni in podpiše s strani družbe za upravljanje vsakokrat predpisano pristopno izjavo in jo osebno izroči družbi za upravljanje oziroma eni izmed oseb, ki opravljajo storitve trženja vzajemnih skladov (seznam je na spletni strani [www.infond.si](http://www.infond.si)), saj je pred podpisom pristopne izjave potrebno zagotoviti pregled vlagatelja skladno s predpisi na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma. Ob upoštevanju pravil s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma lahko vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja tudi elektronsko, s tem da mora prvo vplačilo obvezno opraviti v breme svojega transakcijskega računa, ki ga navede na pristopni izjavi. Vplačila investicijskih kuponov se izvršijo na posebni denarni račun pri skrbniku vzajemnega sklada št. SI 56 \_\_\_\_\_.

Imetnik investicijskih kuponov lahko kadarkoli pisno zahteva izplačilo vseh ali le določenega števila investicijskih kuponov tako, da izpolni s strani družbe za upravljanje predpisan obrazec zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada. Hkrati s vložitvijo zahteve za izplačilo mora imetnik investicijskega kupona članu KDD, ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, kje so vpisani investicijski kuponi, posredovati tudi nalogo za prenos teh vrednostnih papirjev v breme svojega računa in v dobro plavajočega računa. Zahteva za izplačilo učinkuje s trenutkom, ko so investicijski kuponi dejansko preneseni na plavajoči račun vzajemnega sklada.

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

Družba za upravljanje v roku petih delovnih dni po prejemu zahteve, ki v skladu s tem členom učinkuje šele po prenosu investicijskih kuponov na plavajoči račun, pošlje obračun prodaje investicijskih kuponov, v katerem mora biti navedeno:

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

Z dnem izplačila prenehajo pravice imetnika investicijskega kupona in s tem tudi lastniška pravica na sorazmernem delu vzajemnega sklada. Rok za izplačilo je največ pet delovnih dni od prejema zahtevka za izplačilo.

### Opozorilo

**Presežek vplačil, ki ne predstavlja celega števila investicijskih kuponov oziroma presega eno enoto premoženja, ni predmet vpisa v centralni register. Družba za upravljanje znesek, ki presega eno enoto premoženja izplača imetniku nazaj na transakcijski račun, kot je naveden v pristopni izjavi.**

### Nakup in prodaja na sekundarnem trgu

Družba za upravljanje bo nemudoma po vpisu in izdaji nematerializiranih investicijskih kuponov v centralnem registru KDD, zahtevala uvrstitev teh investicijskih kuponov na Ljubljansko borzo. Z investicijskimi kuponi se ne bo trgovalo na drugem organiziranem trgu kot na Ljubljanski borzi.

Vlagatelj bo po uvrstitvi investicijskih kuponov na Ljubljansko borzo lahko kupil ali prodal le-te po tržni ceni na organiziranem trgu ali pa v skladu s prej navedenim postopkom vplačila ali izplačila na primarnem trgu.

Zaradi vodenja investicijskih kuponov v evidenci nematerializiranih vrednostnih papirjev KDD in zaradi različnih možnosti vplačil/nakupov in izplačil/prodaj vrednostnih papirjev, so tudi postopki vplačila in izplačila pri družbi za upravljanje prilagojeni. Pristopna izjava k pravilom upravljanja tako vsebuje poleg podatkov, ki se zahtevajo na podlagi ZISDU-1 in na podlagi zakonodaje s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, tudi podatek o šifri imetnikovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega naj se prenesejo investicijski kuponi, ki so predmet pristopne izjave in podatke o članu KDD, ki vodi ta račun. Prav tako je učinkovanje zahteve za izplačilo pogojeno z hkrati vloženim nalogom za prenos investicijskih kuponov v breme njegovega računa in v dobro plavajočega računa vzajemnega sklada. Družba za upravljanje tudi ne izda potrdila o vplačilu in izplačilu, v kolikor gre za nakup ali prodajo vrednostnih papirjev na organiziranem trgu.

### Opozorilo

**Postopek vpisa in vplačila ter izplačila na primarnem trgu se razlikuje od postopka trgovanja oziroma nakupa in prodaje na sekundarnem trgu, zato mora vlagatelj upoštevati pravila, ki veljajo za posamezno transakcijo.**

### Opozorilo

**Vlagatelj pri nakupu ali prodaji investicijskih kuponov delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (sekundarni trg) plača stroške, ki se razlikujejo od stroškov vplačila ali izplačila pri družbi za upravljanje.**

## 8. POJASNILO O OBDAVČENJU

Vlagatelj, ki je pravna oseba-rezident, v zvezi z naložbo v vzajemni sklad, ustvarja prihodke - iztržene dobičke pri naložbah, kar povečuje davčno osnovo. Davčna osnova je dobiček, to je presežek prihodkov nad odhodki, ki je v letu 2007 obdavčen po stopnji 23%, v letu 2008 po stopnji 22%, v letu 2009 po stopnji 21% v letu 2010 in naslednjih pa po stopnji 20%. Pravna oseba-nerezident mora v zvezi z naložbo v vzajemni sklad upoštevati davčno zakonodajo države, ki ga opredeljuje kot davčnega zavezanca.

Vlagatelj, ki je fizična oseba-rezident v skladu z davčno zakonodajo dosega dohodke iz kapitala. Glede na določila o reinvestiranju celotnega dobička vzajemnega sklada, je vlagatelj v investicijske kupone vzajemnega sklada obdavčen le v trenutku, ko investicijske kupone odsvoji oz. unovči.

Dohodnina se v skladu z zakonodajo ne plača od dobička iz kapitala doseženega pri odsvojitvi investicijskega kupona po 20 letih imetništva. Investicijski kuponi vzajemnega sklada se vodijo po metodi zaporednih cen (FIFO), po kateri se kot vrednost investicijskega kupona od pridobitvi šteje vrednost investicijskega kupona, ki je najprej pridobljen.

Davčna osnova za določitev zneska davka se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi, znižano za normirane izstopne stroške v višini 1%, in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi, povečano za normirane vstopne stroške v višini 1%. Vrednost ob pridobitvi je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednost ene enote premoženja ob vplačilu, vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednost ene enote premoženja ob izplačilu iz vzajemnega sklada. Od tako ugotovljene davčne osnove, če je pozitivna, se izračuna in plača dohodnina pa stopnji 20%. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopolnitvah:

- petih letih imetništva investicijskega kupona: 15%,
- desetih letih imetništva investicijskega kupona: 10%,
- petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 5%.

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo rezident Republike Slovenije vloži do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin).

Zavezanec – nerezident Republike Slovenije ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov, pod pogojem, da odsvojeni investicijski kuponi ne predstavljajo pretežnega lastniškega deleža. Ta davčni zavezanec kljub vsemu vloži napoved v 15 dneh od odsvojitve investicijskih kuponov oziroma do 28. februarja za preteklo leto, če napove vse odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev ter investicijskih kuponov v preteklem letu.

### Opozorilo

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

#### **Pojasnilo**

V primeru negotovosti v zvezi s plačilom davka iz naslova naložbe v vzajemni sklad vlagatelju priporočamo, da poišče strokovno pomoč.

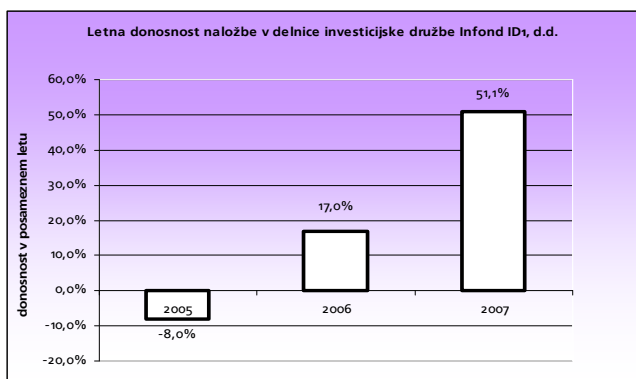
#### **9. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V VZAJEMNI SKLAD**

Celotne letne donosnosti v naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ni mogoče prikazati, ker je vzajemni sklad novoustanovljen in še ne posluje celo leto. Vzajemni sklad je pred preoblikovanjem posloval kot investicijska družba, zato je v grafu prikazana letna donosnost naložbe v delnice investicijske družbe Infond ID 1, d.d. glede na tržno ceno delnice.

#### **Opozorilo**

Dosežena pretekle donosnost naložbe v investicijski sklad ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnost.

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



#### **10. DODATNE INFORMACIJE**

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

Dodatne informacije je mogoče dobiti tudi:

Splet: [www.infond.si](http://www.infond.si)

E-mail: [info@infond.si](mailto:info@infond.si)

Telefon: 02 / 229 20 80

Fax: 02 / 229 27 96

Brezplačna tel. št.: 080 22 42