

POLROČNÁ SPRÁVA 2007

Akciový podielový fond
Infond BRIC



KBMInfond
Družba za upravljanje d.o.o.

OBSAH

PREDSTAVENIE AKCIOVÉHO PODIELOVÉHO FONDU INFOND BRIC	2
Charakteristiky akciového podielového fondu Infond BRIC	2
Prehľad základných údajov	3
Neauditovaná polročná správa 2007	3
Vyhlasenie predstavenstva KBM Infond, správcovskej spoločnosti	3
SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ	4
Výnosnosť podielového fondu a pohyb hodnoty podielu	4
Čistá hodnota majetku vo fonde a dynamika platieb a výplat	4
ÚČTOVNÁ SPRÁVA	6
Súvaha	6
Výkaz hospodárskeho výsledku	7

1 PREDSTAVENIE AKCIOVÉHO PODIELOVÉHO FONDU INFOND BRIC

1.1 Charakteristiky akciového podielového fondu Infond BRIC

Akciový podielový fond Infond BRIC začal svoju činnosť vykonávať 3.10.2005. Ako akciový podielový fond má v štruktúre majetku minimálne 75 % akcií. Portfólio nie je odvetvovo obmedzené, prostriedky sa investujú do akcií spoločností so sídlom alebo prevažnou časťou činnosti vykonávanou v štátoch: Brazília, Rusko, India a Čína. Miera investičného rizika v kategóriji všetkých podielových fondov je ohodnotená ako vysoká (8 na stupnici od 1 do 10).

Akciový podielový fond Infond BRIC je určený pre investorov s dlhodobším investičným horizontom, ktorí sú ochotní znášať väčšie riziko s potenciálne vyššími možnými výnosmi ako sú výnosy pri menej rizikových formách investovania. Odporúčame horizont investovania do podielov podielového fondu BRIC na obdobie 5 rokov a viac.

Najvyššie vstupné poplatky pre Infond BRIC predstavujú 3 %, čo závisí od sumy a spôsobu investovania. Investorom sú k dispozícii tri plány sporenia, takže vstupný poplatok môže činiť 0,25 %. Správcovská spoločnosť na ťarchu majetku v podielovom fonde obračunáva odplatu za správu vo výške 1,85 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku a odplatu za výkon činnosti depozitára vo výške 0,15 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku.

Akciový podielový fond Infond BRIC má bežný účet číslo SI56 0291 3025 5198 609 založený u depozitára – v banke Nova LB, d.d., Ljubljana.

Úspešnosť výkonnosti poslovanja fondu sa porovnáva z burzový indexom MSCI EM BRIC Index, v ktorom sú zahrnuté akcie spoločností z oblasti BRIC vyjadrené v eurách.

Informovanie podielnikov a ostatnej verejnosti o hodnote podielu prebieha denne v denníku, na internetovej stránke www.infond.si a prostredníctvom obyčajných spletných servisov. Pravidelné informácie o činnosti sú poskytované Agentúre pre trh cenných papierov.

1.2 Prehľad základných údajov o akciovom podielovom fonde Infond BRIC

Názov	AKCIOVÝ PODIELOVÝ FOND INFOND BRIC
Obchodné meno	KBM INFOND, d.o.o., /s.r.o./ – Akciový podielový fond INFOND BRIC
Sídlo	Ul. VITA KRAIGHERJA 5, 2000 MARIBOR
IČO	5822416006
Bežný účet	SI56 0291 3025 5198 609 založený v NLB d.d. Ljubljana
Šifra činnosti	65.230
Depozitár:	NLB, d.d., /a.s./ Ljubljana
Č. a dátum trvalého povolenia pre správu INFOND BRIC	82/68/AG-05-(590), 74/68/AG-05, 27/68/AG-05 zo dňa 07.09.2005
Počet investorov ku dňu 30.06.2007	5.335
Predstavenstvo DZU	Predseda predstavenstva: Stanko Brglez Člen predstavenstva: Marko Planinšec

1.3 Neauditovaná polročná správa za rok 2007

Polročná správa nie je auditovaná.

Upozornenie pre podielnikov podielového fondu o práve žiadať výťahok neauditovanej polročnej správy podľa článku 101 ods. 2 ZISDU-1:

Neauditovaná polročná správa akciového podielového fondu Infond BRIC za rok 2007 je podielnikom akciového podielového fondu Infond BRIC bezplatne k dispozícii v sídle spoločnosti KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., /správčovská spoločnosť, s.r.o./ Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5, každý deň od 9.00 do 12.00 hodiny a na internetovej stránke www.infond.si.

1.4 Vyhlásenie predstavenstva KBM Infond, správčovskej spoločnosti

Predstavenstvo KBM Infond, správčovská spoločnosť, s.r.o., Maribor, ručí za správnosť a pravdivosť stavu majetku podielového fondu a výsledkov jeho činnosti.

Maribor 25.07.2007

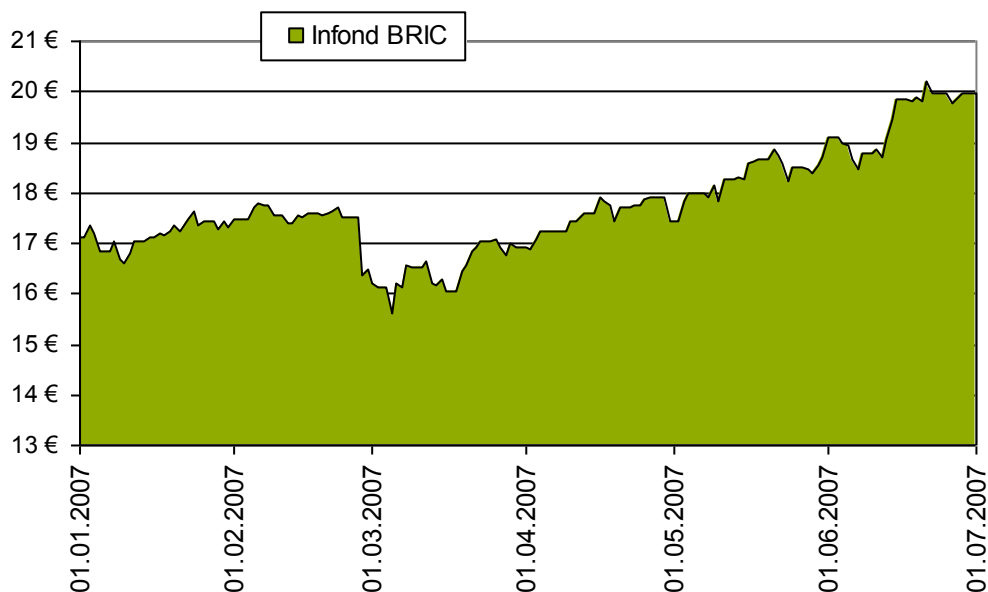
**KBM INFOND,
družba za upravljanje, d.o.o
/správčovská spoločnosť, s.r.o./
za predstavenstvo
Stanko Brglez, predseda predstavenstva**

2 SPRÁVA HOSPODÁRENÍ

2.1 Výnosnosť podielového fondu a pohybu hodnoty podielu /HP/

Hodnota podielu sa v prvom polroku zvýšila o 16,70 %. Výnosnosť porovnateľného BURZOVÉHO INDEXU MSCI EM BRIC Index sa v rovnakom období zvýšila o 12,37 %.

Grafické znázornenie pohybu hodnoty podielu akciového podielového fondu Infond BRIC v prvom polroku 2007



2.2. Čistá hodnota majetku v sklade a dynamika platieb a výplat

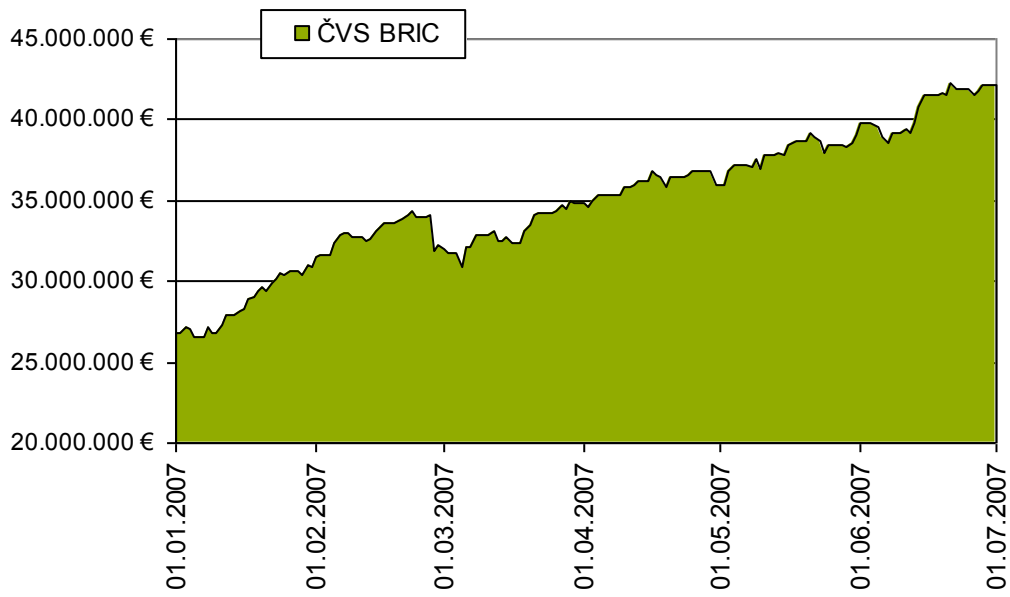
Ku dňu 30.06.2007 znaša čistá hodnota akciového podielového fondu Infond BRIC 42.207.753 EUR.

Prehľad platieb konvertovaných do podielov a výplat podľa mesiacov v prvom polroku 2007

	V EUR	
	Suma platieb konvertovaných do podielov	Suma výplat
január	4.324.966	-358.631
február	3.661.069	-634.818
marec	2.328.441	-927.514
apríl	748.294	-567.071
máj	735.979	-394.183
jún	762.691	-235.723
SKUPAJ	12.561.440	-3.117.940

V prvom polroku 2007 platby presahovali výplaty o 9.443.500 EUR.

Graf ické znázornenie pohybu čistej hodnoty majetku v akciovom podielovom fonde
Infond BRIC
ČVS = ČHM



3 ÚČTOVNÁ SPRÁVA

3.1 SÚVAHA KU dňu 30.06.2007

Opis	V EUR			
	30.06.2007	podiel na majetku v %	31.12.2006	podiel na majetku v %
MAJETOK CELKOM	42.326.137	100,00	27.047.677	100,00
PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY	1.068.141	2,53	2.450.383	9,06
Peňažné prostriedky na osobitnom účte investičného fondu	1.018.141	2,41	363.920	1,35
Iné dodatočné likvidné prostriedky investičného fondu	50.000	0,12	2.086.463	7,71
DEPOZITY A PÔŽIČKY	1.650.000	3,90	2.128.192	7,87
Poskytnuté depozity za účelom dosahovania investičných cieľov	1.650.000	3,90	2.128.192	7,87
- bankám a iným úverovým ústavom so sídlom v Slovenskej republike	1.650.000	3,90	2.128.192	7,87
CENNÉ PAPIERE A NÁSTROJE PEŇAŽNÉHO TRHU, S KTORÝMI SA OBCHODUJE NA REGULOVANOM TRHU CP	39.392.663	93,07	20.966.866	77,52
Cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na regulovanom trhu CP	39.392.663	93,07	20.966.866	77,52
Cenné papiere zahraničných emitentov, s ktorými sa obchoduje na regulovanom trhu	39.392.663	93,07	20.966.866	77,52
Cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze CP	39.392.663	93,07	20.966.866	77,52
Majetkové cenné papiere	39.392.663	93,07	20.966.866	77,52
- Akcie obchodných spoločností	31.457.758	74,32	16.828.007	62,22
- Akcie uzatvorených investičných fondov	7.934.905	18,75	4.138.859	15,30
NÁSTROJE PEŇAŽNÉHO TRHU PRVOTRIEDNYCH EMITENTOV	0	0,00	0	0,00
PODIELOVÉ LISTY A AKCIE OTVORENÝCH INVESTIČNÝCH FONDOV	0	0,00	923.260	3,41
Investičné fondy zosúladené so smernicou	0	0,00	923.260	3,41
- Investičné fondy zosúladené so smernicou, so sídlom mimo SloR	0	0,00	923.260	3,41
SESTAVLJENI A IZVEDENI FINANČNI NÁSTROJE INÉ PREVODITEĽNÉ CENNÉ PAPIERE A INÉ NÁSTROJE PEŇAŽNÉHO TRHU	38.291	0,09	45.970	0,17
Iné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zahraničných emitentov	38.291	0,09	45.970	0,17
POHĽADÁVKY	175.424	0,41	533.006	1,97
Pohľadávky z úrokov	4.125	0,01	6.294	0,02
Pohľadávky z dividend	171.299	0,40	66.592	0,25
Iné pohľadávky z činnosti	0	0,00	460.120	1,70
AKTÍVNE ČASOVÉ ROZLIŠENIA	1.618	0,00	0	0,00
MIMOBILANČNÝ MAJETOK	0	0,00	0	0,00
POVINNOSTI VOČI ZDROJOM MAJETKU - CELKOM	42.326.137	100,00	27.047.677	100,00
POVINNOSTI VYPLÝVAJÚCE Z ČINNOSTI	113.467	0,27	235.198	0,87
Povinnosti vyplývajúce zo správy	66.445	0,16	40.708	0,15
Povinnosti z titulu platieb a výplat podielov	47.022	0,11	194.490	0,72
- povinnosti za zaplatené a ešte nekonvertované prostriedky investorov	30.966	0,07	194.490	0,72
- povinnosti vyplývajúce z výplat podielov	16.056	0,04	0	0,00
FINANČNÉ POVINNOSTI	0	0,00	0	0,00
PASÍVNE ČASOVÉ ROZLIŠENIA	4.917	0,01	2.773	0,01
POVINNOSTI VOČI PODIELNIKOM (INVESTOROM)	42.207.753	99,72	26.809.706	99,12
Nominálna hodnota splatených podielov	26.432.252	62,45	19.615.023	72,52
Splatený prebytok podielov	2.626.271	6,20	2.443.691	9,03
Prebytok z ocenenia	0	0,00	0	0,00
Prenesený čistý zisk alebo prenesená čistá strata z predchádzajúcich účtovných období	7.194.683	17,00	-49.097	-0,18
Nerozdelený čistý zisk zúčtovacieho obdobia	5.954.547	14,07	4.800.089	17,75
MIMOBILANČNÉ POVINNOSTI VOČI ZDROJOM MAJETKU	0	0,00	0	0,00
Čistá hodnota majetku	42.207.753	99,72	26.809.706	99,12

3.2 VÝKAZ HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU ZA OBDOBIE OD 01.01. DO 30.06.2007

V EUR

Opis	01.01.- 30.06.2007	podiel v %	01.01.- 30.06.2006*	podiel v %
Príjmy z úrokov	37.212	0,46	24.661	1,91
Príjmy z dividend	323.559	3,97	99.304	7,68
Ostatné finančné príjmy	102.112	1,25	158.491	12,26
Realizované zisky z investícií	265.923	3,26	0	0,00
Nerealizované zisky z investícií	7.424.748	91,06	990.361	76,60
Ostatné príjmy	0	0,00	20.118	1,55
PRÍJMY CELKOM	8.153.554	100,00	1.292.935	100,00
Výdavky z titulu nákladov na činnosť investičného fondu	345.456	15,71	113.506	10,10
Výdavky na odplatu správcovskej spoločnosti za správu	317.781	14,45	104.993	9,34
Výdavky z titulu nákladov platobného styku	326	0,01	0	0,00
Výdavky z titulu nákladov auditovanej výročnej správy investičného fondu	1.433	0,07	0	0,00
Výdavky z titulu nákladov informovania podielnikov	150	0,01	0	0,00
Výdavky v súvislosti s výkonom činnosti depozitára	25.766	1,17	8.513	0,76
Výdavky za odplatu za výkon činnosti depozitára	25.766	1,17	8.513	0,76
Nerealizované straty z investícií	415.059	18,87	551.403	49,06
Realizované straty z investícií	80.619	3,67	0	0,00
Výdavky z titulu nákladov na sprostredkovanie nákupu a predaja cenných papierov (transakčné náklady)	12.521	0,57	10.409	0,93
Výdavky z titulu odplaty organizátorovi trhu	192	0,01	0	0,00
Výdavky z titulu odplaty obchodníkovi s cennými papiermi	11.739	0,53	10.409	0,93
Iné výdavky z titulu sprostredkovania nákupu a predaja cenných papierov	590	0,03	0	0,00
Ostatné finančné výdavky	1.344.636	61,15	448.594	39,91
Ostatné výdavky	716	0,03	0	0,00
VÝDAVKY CELKOM	2.199.007	100,00	1.123.912	100,00
ZISK ÚČTOVACIEHO OBDOBIA	5.954.547		169.023	
Vyrovnanie príjmov za splatené podiely	3.498.166		1.583.829	
Vyrovnanie príjmov za vyplatenie predajnej hodnoty podielu	-871.895		-89.923	

*Údaje ku dňu 30.06.2006 sú prepočítané podľa stredného kurzu Banky Slovinska platného 30.06.2006.