

IZVLEČEK PROSPEKTA

DELNIŠKEGA VZAJEMNEGA SKLADA INFOND DYNAMIC

ISIN koda SI 0021401136

1. SPLOŠNE OPREDELITVE

Izveček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o vzajemnem skladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in 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, prav tako so ti dokumenti vlagatelju brezplačno na voljo na sedežu družbe za upravljanje in na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje.

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

DATUM IZDAJE IZVLEČKA PROSPEKTA: 03.08.2009

UPRAVLJALEC VZAJEMNEGA SKLADA
KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor.

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

POOBlaščen revizor poslovanja za leto 2009
Investicijski skladi: Ernst&Young, d.o.o., Dunajska 111, 1000 Ljubljana,
Družba za upravljanje: Ernst&Young, d.o.o., Dunajska 111, 1000 Ljubljana.

NADZORNIK NAD POSLOVANJEM DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE
Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-tvp.si).

Delniški vzajemni sklad Infond Dynamic je ustanovljen v postopku preoblikovanja Infond ID 1, delniške investicijske družbe, d.d. Agencija za trg vrednostnih papirjev je KBM Infond, družbi za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM dne 29.07.2008 izdala dovoljenje za upravljanje delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic.

2. NALOŽBENI CILJI IN NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj vzajemnega sklada je doseganje dolgoročne donosnosti sredstev, investiranih v portfelj pretežno lastniških vrednostnih papirjev. Donos se bo dosegal iz naslova kapitalških dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustreznih 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: slovenski borzni indeks SBI20 in svetovni borzni indeks MSCI World Index. Način upravljanja sredstev vzajemnega sklada je aktiven.

Vzajemni sklad bo sredstva nalagal v diversificiran 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,
- v instrumente denarnega trga,
- največ 10% svojih sredstev vloženi tudi v druge prenosljive vrednostne papirje,

- v bančne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v Republiki Sloveniji in pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici ter prvovrstnih tujih bankah,
- v enote oziroma delnice odprtih investicijskih skladov.

Vzajemni sklad predvidoma ne bo imel več kot 20% svojih sredstev v dodatnih likvidnih sredstvih.

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. TVEGANJA

Vzajemni sklad je pri investiranju izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja:

Tržno tveganje je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalških trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).

Tveganje koncentracije naložb pomeni, da se zvišuje potencialno tveganje večjega nihanja donosov in da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost vzajemnega sklada.

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik svojih obveznosti do vzajemnega sklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti.

Tveganje poravnave pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

Tveganje skrbništva pomeni tveganje, da skrbnik oziroma podskrbnik premoženja vzajemnega sklada ne more ali ne izvaja storitev skrbništva z ustrežno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali potrebnim obsegom.

Likvidnostno tveganje je tveganje, da vzajemni sklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene.

Valutno tveganje je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva vzajemnega sklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračuna vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Tveganje inflacije je tveganje, da bo realna donosnost naložbe nižja od pričakovane, kar pomeni, da bo kupna moč prihrankov v vzajemnem skladu ob izplačilu (unovčtvi) nižja od pričakovane.

Obrestno tveganje je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb.

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalške trge katerih vzajemni sklad nalaga premoženje, pride do za vzajemni sklad neugodne spremembe predpisov, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalških tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na kapitalških trgih.

Tveganje nevarnosti znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemni sklada pomeni, da lahko v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemni sklad unovčuje svoje naložbe le po izrazito slabših pogojih kot običajno, kar lahko negativno vpliva na donosnost vzajemnega sklada, v določenih primerih pa lahko vodi tudi v začasno zaustavitev izplačevanja odkupne vrednosti investicijskih kuponov.

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)1.

Opozorilo

Vzajemni sklad bo svoja sredstva nalagal v delnice in obveznice, zato je zaradi sestave naložb upravičeno pričakovati, da bo vrednost enote premoženja vzajemnega sklada zelo nihala.

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

4. PROFIL VLAGATELJA

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. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

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

6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada

Vstopni stroški

Vlagatelj pri vplačilu/nakupi investicijskih kuponov vzajemnega sklada plača vstopne stroške, višina katerih 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.

Izstopni stroški

Pri izplačilu/prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada vlagatelj plača tudi izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Izstopni stroški znašajo 1,00% od vrednosti investicijskih kuponov.

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

Izstopna provizija

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.

Prehod v drugi vzajemni sklad

Vstopni in izstopni stroški se ne obračunajo, če vlagatelj prenese sredstva v vzajemni sklad iz drugega vzajemnega sklada v upravljanju družbe za upravljanje in je pred prehodom bil imetnik investicijskih kuponov vzajemnega sklada 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 1,50% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini 0,03% 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 davčine 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 pravi nosi družba za upravljanje;
- stroške za vnos in izvršitev nalogov za razpolaganje z vrednostnimi papirji na račun 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 nalogov 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.

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada bremenijo premoženje vzajemnega sklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov, ter zajemajo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijski stroški) in njim primerljivih stroškov. Celotni stroški poslovanja so izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada in so običajno označeni s kratico TER (iz angleške besede Total Expense Ratio). 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. Vzajemni sklad je pred preoblikovanjem posloval kot investicijska družba. Celotni stroški poslovanja v zadnjih 12 mesecih, to je v obdobju od 1.7.2008 do 30.06.2009, znašajo 1,61%, vendar odražajo skupek stroškov poslovanja investicijske družbe pred preoblikovanjem, to je v obdobju od 1.7.2008-9.10.2008 ter stroškov poslovanja vzajemnega sklada Infond Dynamic, to je v obdobju od 10.10.2008-30.06.2009. TER vključuje vse stroške poslovanja v navedenem obdobju, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov. Stroški poslovanja so lahko v bodoče višji ali nižji od prikazanih.

Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje vzajemnega sklada. Običajno je stopnja obrata naložb označena s kratico PTR (iz angleške besede Portfolio Turnover Rate).

Delniški vzajemni sklad Infond Dynamic je novoustanovljen vzajemni sklad, ki je nastal v postopku preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad, 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 podatke 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 sklantom nima sklenjenih t.i. sporazumov o delitvi provizij oziroma v zvezi z poslovanjem vzajemnega sklada ni upravičena do določenih mehkih provizij.

7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER 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.

Vrednost enote premoženja se dnevno objavi v dnevniku Večer in Finance in sicer na dan, ki sledi dnevno obračuna vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Tržna cena investicijskega kupona se objavlja v skladu s Pravili Ljubljanske burze v tečajnici Ljubljanske burze.

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), saj je pred podpisom pristopne izjave potrebno zagotoviti pregled vlagatelja skladno s predpisi na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma. Vplačila investicijskih kuponov se izvršijo na posebni denarni račun pri skrbniku vzajemnega sklada št. **SI 56 0291 3025 7370 439**.

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 z vložitvijo zahteve za izplačilo mora imetnik investicijskega kupona članu KDD, ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, kje so vpisani investicijski kuponi, posredovati tudi nalog 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. – Skupina Nove KBM, 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 pooblaščenice 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 lastninska 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 v roku petih delovnih dni od vplačila 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 burzo. Z investicijskimi kuponi se ne bo trgovalo na drugem organiziranem trgu kot na Ljubljanski borzi.

Vlagatelj bo po uvrstitvi investicijskih kuponov na Ljubljansko burzo 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. OBDAVČENJE

Dohodki **pravnih oseb – rezidentov Republike Slovenije** in tistih nerezidentov, ki imajo naložbo v investicijske kupone vzajemnega sklada preko poslovne enote v Republiki Sloveniji, so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša v letu 2008 22 %, v letu 2009 21 % in v naslednjih letih 20 %. Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti so dolžni davčno priznani dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2.

Za vlagatelje, ki so **fizične osebe – rezidenti republike Slovenije**, se za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona šteje unovčenje oziroma prodaja investicijskega kupona vzajemnega sklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada. Davčna osnova se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi po pravilih, ki jih določa Zakon o dohodnini (ZDoh-2). Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina po stopnji 20%. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopoljenih petih letih imetništva investicijskega kupona: 15%, desetih letih imetništva investicijskega kupona: 10%, petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 5%, po dvajsetih letih imetništva investicijskega kupona pa je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

Fizična oseba – nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov. Vlagatelji, **fizične in pravne osebe**, ki so nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki za njih veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

Vlagatelj mora poleg zapisanih pravil obdavčitve v tej točki izvlečka prospekta upoštevati tudi dodatna pravila, ki veljajo v primeru preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad.

ZDoh-2 določa, da se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, ki ga zavezanec doseže z odsvojitvijo investicijskih kuponov, ki jih je

imetnik pridobil z zamenjavo delnic investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne investicijske družbe – v postopku obveznega preoblikovanja investicijske družbe, v vzajemni sklad, in sicer v roku in po predpisih, ki urejajo to področje – pod pogojem, da so bile te delnice pridobljene v postopku lastninskega preoblikovanja podjetij v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij.

Vlagatelj, ki je investicijske kupone pridobil v postopku preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad mora upoštevati posebna pravila glede roka imetništva in nabavne vrednosti. Kot datum začetka imetništva investicijskih kuponov, pridobljenih v postopku preoblikovanja investicijske družbe, se šteje datum pridobitve delnice investicijske družbe. Nabavna vrednost investicijskega kupona, pridobljenega v postopku preoblikovanja investicijske družbe, je enaka nabavni vrednosti pridobljene delnice investicijske družbe pred preoblikovanjem, upoštevaje veljavno menjalno razmerje. V primeru, da je bila delnica investicijske družbe pridobljena pred 01.01.2003, se za nabavno vrednost šteje vrednost delnice na dan 01.01.2006.

Opozorilo

Ne glede na vsa dejstva navedena v tej točki, družba za upravljanje ne more v celoti izključiti možnosti morebitno naknadno ugotovljenih davčnih obveznosti delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic iz naslova preoblikovanja.

Opozorilo

Navedeno besedilo ne opisuje vseh posameznih primerov dejanske obdavčitve zavezancev. Vse vlagatelje opozarjamo, da je višina dejanske obdavčitve, ki nastane zaradi imetništva investicijskih kuponov, izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona ali drugih dejstev, povezanih z imetništvom investicijskih kuponov, odvisna od davčnega položaja vsakega posameznega imetnika. Vlagatelj naj v primeru negotovosti glede obdavčenja iz naslova naložbe v investicijski kupon vzajemnega sklada poišče pomoč strokovnjakov!

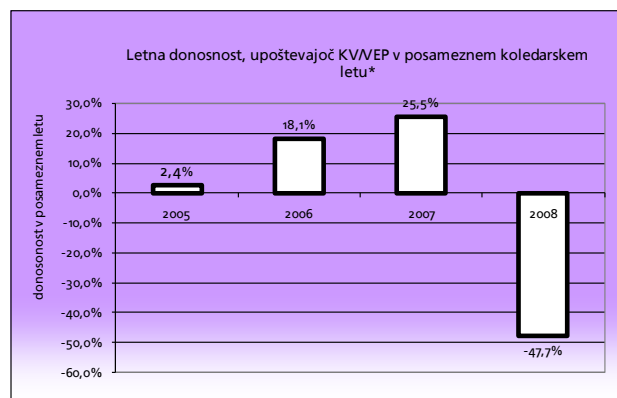
9. PRETEKLA DONOSNOST

1. 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 do 10.10.2008 prikazana letna donosnost naložbe v delnice investicijske družbe Infond ID 1, d.d. glede na knjigovodsko vrednost delnice, povečano za izplačane dividende. Od ustanovitve vzajemnega sklada naprej je prikazana letna donosnost glede na VEP vzajemnega sklada.

Opozorilo

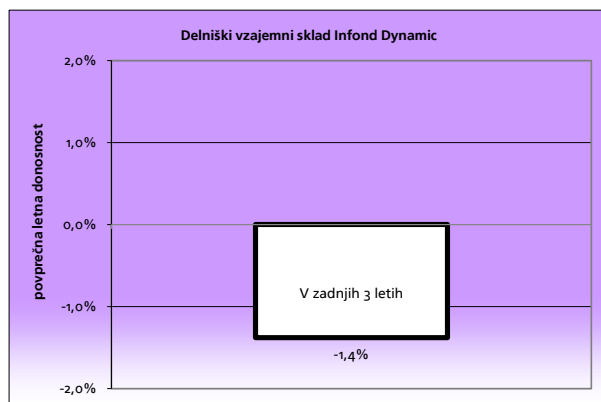
Pretekla donosnost naložbe v investicijski sklad ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada v prihodnosti.

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



*Od 10.10.2008 je KV nadomeščena z VEP. V izračunu so upoštevane bruto dividende, izplačane v navedenih obdobjih.

2. Povprečne 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 do 10.10.2008 prikazana povprečna letna donosnost naložbe v delnice investicijske družbe Infond ID 1, d.d. glede na knjigovodsko vrednost delnice, povečano za izplačane dividende. Od ustanovitve vzajemnega sklada naprej je prikazana povprečna letna donosnost glede na VEP vzajemnega sklada.



10. DODATNE INFORMACIJE

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

Dodatne informacije je mogoče dobiti tudi:

Splet: www.infond.si
 E-mail: info@infond.si
 Telefon: 02 / 229 20 80
 Fax: 02 / 229 27 96
 Brezplačna tel. št.: 080 22 42