

IZVLEČEK PROSPEKTA

URAVNOTEŽENEGA VZAJEMNEGA SKLADA

INFOND URAVNOTEŽENI

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

Maribor, 23.7.2008

* Uravnoreženi vzajemni sklad Infond Uravnoreženi je usklajen z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami).

1. Naložbeni cilj

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

Osnovna oblika naložb vzajemnega sklada bo uravnovežen portfelj lastniških in dolžniških vrednostnih papirjev, za katere bo upravljalec ocenil, da gre za donosno, varno in likvidno naložbo.

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

2. Naložbena politika

Vzajemni sklad bo sredstva nalagal v diverzificiran portfelj finančnih naložb, ki ne bo panožno ali geografsko omejen.

Vzajemni sklad bo skupaj najmanj 25% in največ 75% svojih sredstev vlagal v delnice, in sicer:

- največ 75 % svojih sredstev vlagal v delnice s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov,
- največ 50% svojih sredstev vlagal v delnice v postopku prve prodaje,
- največ 50% svojih sredstev nalagal v delnice investicijskih družb, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov,
- največ 10% svojih sredstev vloženih tudi v druge prenosljive delnice.

Vzajemni sklad bo, poleg prej omenjenih naložb v delnice, najmanj 25% in največ 75% svojih sredstev nalagal tudi v tržne obveznice, obveznice v postopku prve prodaje, druge prenosljive obveznice, bančne depozite, instrumente denarnega trga in enote vzajemnih skladov, pri čemer bo najmanj 25 % svojih sredstev nalagal v obveznice. Tako bo vzajemni sklad:

- največ 75% svojih sredstev vlagal v obveznice s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov
- največ 50% svojih sredstev vlagal v obveznice v postopku prve prodaje,
- največ 10% v druge prenosljive obveznice,
- največ 25% svojih sredstev vlagal v bančne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v Republiki Sloveniji in pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici ter prvovrstnih tujih bankah,
- največ 50% svojih sredstev vlagal v instrumente denarnega trga,
- največ 50% svojih sredstev vlagal v enote vzajemnih skladov.

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

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

Vzajemni sklad bo največ 50% svojih sredstev nalagal v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih izven Republike Slovenije in so iz seznama organiziranih trgov.

V primeru, da so izpolnjeni vsi pogoji skladno z zakonom in na njegovi podlagi izdanimi podzakonskimi predpisi, bo vzajemni sklad svoja sredstva nalagal v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na naslednjih organiziranih trgih:

- organiziranih trgih katerih organizatorji so vsakokratni polnopravni člani svetovnega združenja borz (World Federation of Exchanges – WFE oz. FIBV); sprotno veljavni seznam polnopravnih članov WFE (FIBV) je dostopen na spletnem naslovu <http://www.fibv.com/WFE/home.asp?action=document&menu=54> in
- trgi institucionalnih vlagateljev na območju držav članic EEA European Economic Area (države članice EU, Islandija Liechtenstein in Norveška) ali iz katerih primerljivih držav članic OECD (Avstralija, Japonska, Kanada, Nova Zelandija, Švica, Združene države Amerike), na katerih se običajno trguje z vrednostnimi papirji, izvedenim finančnimi instrumenti in instrumenti denarnega trga, pri čemer so udeleženci oziroma nasprotne stranke v poslu finančne institucije, ki kot svojo storitev ponujajo odkup in prodajo vrednostnih papirjev, izvedenih finančnih instrumentov in instrumentov denarnega trga in predmet nadzora pristojnih nadzornih organov.

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

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

Čista vrednost sredstev in enote premoženja se obračunavajo v evrih.

3. Tveganost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada za vlagatelja

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

Splošno investicijsko tveganje vzajemnega sklada v kategoriji vseh vzajemnih skladov ocenjujemo kot srednje (ocena 6)*.

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

Vzajemni sklad je pri investiranju izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja:

Tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev in valutno tveganje

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

Obrestno tveganje

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

Likvidnostno tveganje

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

Davčno tveganje

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

Opozorilo

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

4. Pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Pretekla donosnost naložbe v vzajemni sklad je navedena v dodatku k izvlečku prospekta.

5. Profil tipičnega vlagatelja v investicijske kupone vzajemnega sklada

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

Uravnoveženi vzajemni sklad Infond Uravnoveženi je uravnoveženi vzajemni sklad in je primeren za vlagatelje, ki so pripravljene sprejeti srednje naložbeno tveganje z namenom doseganja višje donosnosti, kot jih prinašajo manj tvegane oblike naložb (bančni depoziti, obveznice).

Primeren je za vlagatelje, ki nimajo izkušenj z neposrednimi naložbami na kapitalskem trgu in ki vlagajo za obdobje, ki je daljše od pet let. Od vlagatelja se ne pričakuje podrobno poznavanje naložb, ki so v portfelju vzajemnega sklada, zaželeno pa je, da so mu poznane osnovne značilnosti naložb v vzajemni sklad, delnice in obveznice. Naložba v vzajemni sklad je manj primerna za vlagatelje, ki niso pripravljene prevzemati tveganj, povezanih z naložbo v vzajemni sklad.

Priporočljivo obdobje posedovanja (lastništva) naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada je vsaj tri leta in več. V tem obdobju naj bi bil vpliv političnih in makroekonomskih dejavnikov na nihanja tečajev nekoliko manjši. Tudi z davčnega vidika je to obdobje za vlagatelja primernejše.

Naložba v vzajemni sklad je primerljiva z naložbo v portfelj, ki je sestavljen iz večjega števila naložb (vsaj 30), delnic in obveznic slovenskih in tujih družb, ter državnih obveznic.

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

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

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

7. Stroški vzajemnega sklada in stroški vlagateljev v vzajemni sklad**7.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada****7.1.1. Vstopni stroški**

Vlagatelj plača vstopne stroške pri vplačilu investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Višina vstopnih stroškov je odvisna od načina, na katerega želi vlagatelj vplačevati denarna sredstva v vzajemni sklad. Vlagatelj lahko pri pristopu k vzajemnemu skladu izbira med štirimi načini vplačila: enkratno vplačilo in vplačila po treh varčevalnih načrtih: seštevalni varčevalni načrt, padajoči varčevalni načrt in časovni varčevalni načrt. Vlagatelj lahko tudi po pristopu k vzajemnemu skladu izbere, da bo vplačeval sredstva po določenem varčevalnem načrtu. Vlagatelj lahko kadarkoli odstopi od posameznega varčevalnega načrta, pri čemer nastopijo posledice, ki so v naslednjih odstavkih predvidene za odstop od posameznega varčevalnega načrta.

7.1.1.1. Enkratno vplačilo

Višina vstopnih stroškov se obračunava v odstotku od vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan obračuna vplačila, ki jih vlagatelj vplača v enem dnevu v en oziroma kumulativno v več vzajemnih skladov v upravljanju Infonda in sicer po naslednji lestvici:

Vrednost investicijskih kuponov na dan obračuna vplačila	% od vrednosti investicijskih kuponov
Do 4.172,93 EUR	3,00 %
od vključno 4.172,93 EUR do 20.864,63 EUR	2,50 %
od vključno 20.864,63 EUR do 41.729,26 EUR	2,00 %
od vključno 41.729,26 EUR do 125.187,78 EUR	1,50 %
od vključno 125.187,78 EUR do 208.646,30 EUR	1,00 %
od vključno 208.646,30 EUR do 250.375,56 EUR	0,50 %
nad 250.375,56 EUR	0,25 %

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

7.1.1.2. Seštevalni varčevalni načrt

Z izbiro seštevalnega varčevalnega načrta se vlagatelj odloči, da bo z vplačili, ki se bodo vršila najmanj enkrat letno, v določenem obdobju (v nadaljevanju: predvideno obdobje varčevanja) dosegel določen denarni znesek vplačil (v nadaljevanju: predviden skupni znesek vplačil). Glede na skupni predvideni znesek vseh vplačil se vlagatelju izračunajo vstopni stroški v skladu z lestvico, ki velja za enkratna vplačila. Tako izračunane vstopne stroške družba za upravljanje obračunava pri vseh vplačilih vlagatelja, ki so opravljena v skladu s seštevalnim varčevalnim načrtom. Pri izbiri seštevalnega varčevalnega načrta mora vlagatelj opredeliti:

- predvideno obdobje varčevanja in
- predviden skupni znesek vplačil.

V kolikor vlagatelj:

- vsako leto ne opravi vsaj enega vplačila ali
 - v predvidenem obdobju varčevanja ne doseže predvidenega skupnega zneska vplačil ali
 - zahteva odkup investicijskih kuponov preden je dosegel predviden znesek vplačil ali
 - zahteva odkup investicijskih kuponov v znesku, ki zmanjšuje predviden skupni znesek vplačil, pred potekom predvidenega obdobja varčevanja,
- se šteje, da je odstopil od seštevalnega varčevalnega načrta in vsa njegova nadaljnja plačila se obravnavajo kot enkratna vplačila.

V primeru odstopa od varčevalnega načrta družba za upravljanje sešteje vsa vplačila, ki so bila opravljena na podlagi varčevalnega načrta in od navedenega seštevka izračuna vstopne stroške v skladu z lestvico, ki velja za enkratna vplačila. V primeru, da so tako izračunani vstopni stroški večji od vseh vstopnih stroškov, ki so bili obračunani od opravljenih vplačil v skladu s prvim odstavkom te točke, družba za upravljanje pri prodaji investicijskih kuponov navedeno razliko odtegne in jo prenese na svoj račun.

Od vplačil, ki so bila vplačana na podlagi seštevalnega varčevalnega načrta se obračunajo vstopni stroški iz prvega odstavka te točke tudi če presegajo predvideni skupni znesek vplačil.

7.1.1.3. Padajoči varčevalni načrt

Z izbiro padajočega varčevalnega načrta se vlagatelj odloči, da bo mesečno, četrletno, polletno ali letno (v nadaljevanju: izbrana periodika vplačila) vplačeval določene enake denarne zneske, ki za posamezno leto skupno ne smejo biti nižji od 500,75 EUR (v nadaljevanju: predviden znesek periodičnega vplačila), pri čemer se mu s potekom določenega časovnega obdobja začnejo od njegovih vplačil obračunavati nižji vstopni stroški kot so se obračunavali v predhodnem obdobju. Pri izbiri padajočega varčevalnega načrta mora vlagatelj opredeliti:

- izbrana periodika vplačila in
- predviden znesek periodičnega vplačila.

V kolikor vlagatelj ne vplača posameznega zneska periodičnega vplačila ali letno skupno ne vplača najmanj 500,75 EUR, se šteje, da je odstopil od padajočega varčevalnega načrta in se njegova nadaljnja vplačila obravnavajo kot enkratna vplačila odstop pa ne vpliva na že obračunane vstopne stroške.

Pri padajočem varčevalnem načrtu se vstopni stroški obračunajo v odstotku od vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan obračuna in sicer po naslednji lestvici:

Obdobje vplačevanja	% od vrednosti investicijskih kuponov
do 2 leti	3,00 %
nad 2 do 4 leta	2,50 %
nad 4 do 6 let	2,00 %
nad 6 do 8 let	1,50 %
nad 8 do 10 let	1,00 %
nad 10 let	0,75 %

7.1.1.4. Časovni varčevalni načrt

Z izbiro časovnega varčevalnega načrta se vlagatelj odloči, da bo v določenem časovnem obdobju (v nadaljevanju: izbrano

obdobje varčevanja) z najmanj po enim letnim vplačilom dosegel določen denarni znesek vplačil (v nadaljevanju: predviden skupni znesek vplačil). Vlagatelj mora skupno v enem letu vplačati najmanj 500,75 EUR. Glede na izbrano obdobje vlaganje se vlagatelju izračunajo vstopni stroški. Pri izbiri časovnega varčevalnega načrta mora vlagatelj opredeliti:

- izbrano obdobje varčevanja in
- predviden skupni znesek vplačil.

Pri časovnem varčevalnem načrtu se vstopni stroški obračunajo v odstotku od vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan obračuna in sicer po naslednji lestvici:

če je izbrano obdobje vlaganja	% od vrednosti investicijskih kuponov
nad 3 do 5 let	2,50 %
nad 5 do 10 let	2,00 %
nad 10 let	1,50 %

V kolikor vlagatelj:

- vsako leto ne opravi vsaj enega vplačila oziroma skupni letni znesek vplačil ne dosega 500,75 EUR ali
- zahteva odkup investicijskih kuponov pred potekom izbranega obdobja varčevanja ali
- v izbranem obdobju varčevanja ne doseže predvidenega zneska vplačil,

se šteje, da je odstopil od časovnega varčevalnega načrta in vsa njegova nadaljnja plačila se obravnavajo kot enkratna vplačila.

V primeru odstopa od varčevalnega načrta družba za upravljanje sešteje vsa vplačila, ki so bila opravljena na podlagi varčevalnega načrta in od navedenega seštevka obračuna vstopne stroške v skladu z lestvico, ki velja za enkratna vplačila. V primeru, da so tako obračunani vstopni stroški večji od vseh vstopnih stroškov, ki so bili obračunani od opravljenih vplačil v skladu z drugim odstavkom te točke, družba za upravljanje pri prodaji investicijskih kuponov navedeno razliko odtegne in jo prenese na svoj račun.

V primeru, da vlagatelj preseže predviden znesek vplačil, tudi glede presežka vplačil veljajo pogoji časovnega varčevalnega načrta.

7.1.1.5. Dodatno znižanje vstopnih stroškov

Uprava družbe za upravljanje lahko s posebnim sklepom dodatno zniža ali v celoti oprosti plačila vstopnih stroškov:

- investicijske sklade, pokojninske družbe, vzajemne pokojninske sklade, kritne sklade zavarovalnic in
- v primeru trženjske akcije z namenom povečati konkurenčnost, vendar največ enkrat letno za največ en mesec in za vse vlagatelje v vzajemni sklad.

7.1.2. Izstopni stroški

Pri izstopu iz vzajemnega sklada vlagatelji nimajo izstopnih stroškov.

7.1.3. Prehod v drug vzajemni sklad

Vstopni stroški se ne obračunajo, če vlagatelj prenese sredstva v vzajemni sklad iz drugega vzajemnega sklada v upravljanju Infond, d.o.o. in sta kumulativno izpolnjena naslednja dva pogoja:

- vlagatelj v preteklih 12. mesecih ni opravil prehoda med vzajemnimi skladi v upravljanju Infond, d.o.o,
- je pred prehodom bil imetnik investicijskih kuponov vzajemnega sklada najmanj tri mesece.

Za prehod iz drugega vzajemnega sklada v upravljanju družbe za upravljanje gre če:

- vlagatelj na zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona drugega vzajemnega sklada v upravljanju Infond, d.o.o. izbere, da se sredstva prenesejo v vzajemni sklad,
- v nadaljnjih treh dneh pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, v katerega prehaja, v kolikor še ni pristopil,
- po izračunu odkupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada iz katerega vlagatelj prehaja in na podlagi pristopne izjave k vzajemnemu skladu v katerega prehaja, družba za upravljanje prenese odkupno vrednost prodanih investicijskih kuponov iz enega vzajemnega sklada na denarni račun drugega vzajemnega sklada,
- v kolikor vlagatelj v roku iz druge alineje drugega odstavka te točke ne pristopi k vzajemnemu skladu v katerega prehaja, se šteje, da je dal zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti sklada iz katerega izstopa in mu po poteku roka družba za upravljanje odkupno vrednost investicijskega kupona izplača.

7.2. Stroški upravljanja in poslovanja vzajemnega sklada

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

Družba za upravljanje je za upravljanje vzajemnega sklada upravičena do letne provizije v višini 1,85% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

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

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

1. stroške posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku),
2. stroške za provizije in druge stroške KDD, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 potrebno plačati KDD,
3. stroške plačilnega prometa,
4. stroške revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
5. stroške obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
6. stroške v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi),
7. davke in druge davščine v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
8. stroške skrbniških storitev skrbnika.

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

sklada upravičena izvršiti plačila za stroške v zvezi s postopki iz drugega odstavka 58. člena, četrtega odstavka 138. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi), ki nastanejo skrbniku pri opravljanju skrbniških storitev.

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

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

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

7.3. Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada (Total Expense Ratio – TER)

Podatek o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada je naveden v dodatku k izvlečku prospekta.

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

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

Podatek o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada je naveden v dodatku k izvlečku prospekta.

Družba za upravljanje izračuna in objavi podatek o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada dvakrat letno in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1.7. preteklega koledarskega leta do 30.06. tekočega koledarskega leta. Družba za upravljanje vodi arhiv podatkov o vseh doslej izračunanih in objavljenih stopnjah obrata naložb vzajemnega sklada, ki je dostopen zainteresirani javnosti na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

8. Davčni režim

8.1. Obdavčitev vzajemnega sklada

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

8.2. Obdavčitev vlagateljev v vzajemni sklad

Obdavčitev pravnih oseb

REZIDENTI

Pravna oseba s prodajo investicijskih kuponov ustvarja prihodke - iztržene dobičke pri naložbah, kar povečuje davčno osnovo. Davčna osnova je dobiček, to je presežek prihodkov nad odhodki, ki je 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 %.

NEREZIDENTI

Vlagatelj, ki je nerezident, mora v zvezi z obdavčitvijo dohodkov iz vzajernih skladov upoštevati davčno zakonodajo države, ki ga opredeljuje kot davčnega zavezanca.

Obdavčitev fizičnih oseb**REZIDENTI**

Uravnoveženi vzajemni sklad Infond Uravnoveženi je rastoči sklad, kar pomeni da vzajemni sklad čisti dobiček in prihodke v celoti zadrži in jih imetnikom investicijskih kuponov ne izplačuje v obdobju imetništva investicijskih kuponov. Čisti dobiček in prihodki se reinvestirajo v vzajemni sklad, kar se dnevno odrazi v vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

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

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

Davčna osnova za določitev zneska davka se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi, 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.

Pri tistih vlagateljih, ki so investicijske kupone pridobili pred 1. januarjem 2003, se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na dan 1. januar 2006.

Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina pa stopnji 20%. Stopnja dohodnine se znižuje 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%,

Dohodnina se ne plača od dobička iz kapitala doseženega pri odsvojitvi investicijskega kupona po 20 letih imetništva.

Investicijski kuponi VS se vodijo po metodi zaporednih cen (FIFO).

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi letne napovedi zavezanca, ki se vloži do 28. februarja za preteklo leto. Davčni organ odločbo izda do 30. aprila za preteklo leto. Tako odmerjena dohodnina od dobička iz kapitala je dokončna.

NEREZIDENTI

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.

9. Objava vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada

Družba za upravljanje na svoji spletni strani www.infond.si in v dnevnikih Večer, Delo, Dnevnik in Finance objavlja:

- VEP vzajemnega sklada, ki je izračunan za obračunski dan, na dan pred objavo podatkov na spletni strani družbe za upravljanje (v nadaljevanju: obračunski dan),
- spremembe VEP, izražena v % glede na dan pred obračunskim dnevom in glede na 6, 12 in 36 mesecev pred obračunskim dnevom,
- nakupno in prodajno VEP,
- najvišje vstopne stroške,
- izstopne stroške, ki so 0% in
- število enot vzajemnega sklada v obtoku na pretekli obračunski dan.

Te podatke družba za upravljanje javno objavlja na svoji spletni strani najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevom, v dnevnikih Večer, Delo, Dnevnik in Finance pa najkasneje naslednji dan po dnevom objave na svoji spletni strani.

10. Vplačilo in izplačilo investicijskih kuponov vzajemnega sklada

Pred prvim vplačilom investicijskega kupona mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada. Vlagatelj vzajemnega sklada pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada tako, da izpolni in podpiše pristopno izjavo in jo osebno izroči družbi za upravljanje oziroma eni izmed oseb, ki po pooblastilu družbe Infond, d.o.o. opravljajo storitve trženja vzajernih skladov. Pri nadaljnjih vplačilih izpolnjevanje pristopne izjave ni potrebno. Najmanjši znesek vplačila v vzajemni sklad ne sme biti manjši 12,52 EUR. Vplačila se opravljajo na posebni denarni račun pri skrbniku vzajemnega sklada št. **02913-0254606521**.

Imetnik investicijskih kuponov lahko kadarkoli pisno zahteva izplačilo vseh ali le dela vrednosti investicijskega kupona tako, da izpolni poseben obrazec zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada. Obrazec dobi na sedežu družbe in pri vseh osebah, ki po pooblastilu družbe KBM Infond, d.o.o. opravljajo storitve trženja vzajernih skladov in prodajo investicijskih kuponov.

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

Na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada družba za

upravljanje izplača zahtevano število enot premoženja vzajemnega sklada v denarju na račun imetnika, ki je naveden v prejeti zahtevi za izplačilo. Družba za upravljanje opravi izplačilo po vrstnem redu prejetih zahtevkov.

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

Osebe, pri katerih je mogoče pristopiti k Pravilom upravljanja vzajemnega sklada ter opraviti vplačilo in izplačilo investicijskih kuponov so navedene v dodatku k izvlečku.

11. Druge pomembne informacije

Družba za upravljanje

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

Skrbnik premoženja

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

Država članica Evropske unije v kateri je bil ustanovljen vzajemni sklad

Republika Slovenija

Osebe, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada:

Podatki o vsebini prenesenih storitev upravljanja in osebah, na katere so bile prenesene posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada, se nahajajo v dodatku k izvlečku prospekta.

Pooblaščen revizor

Letno poročilo vzajemnega sklada je za leto 2007 revidirala družba Ernst&Young, d.o.o., Dunajska 111, 1000 Ljubljana.

Nadzorni organ

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

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

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

12. Mesto, kjer je mogoče dobiti dodatne informacije

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

Vse podrobnejše informacije dobite pri:

Telefon:


1. direktor sektorja upravljanja naložb: Jure Dubravica
(02) 229 27 82
2. upravljalca naložb: Barbara Gačnik
(02) 229 27 86

Dodatne informacije je mogoče dobiti tudi:

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

Maribor, 23.7.2008

KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.
uprava
predsednik
Stanko Brglez



član
Matjaž Lorenčič



Dodatki k izvlečku prospekta

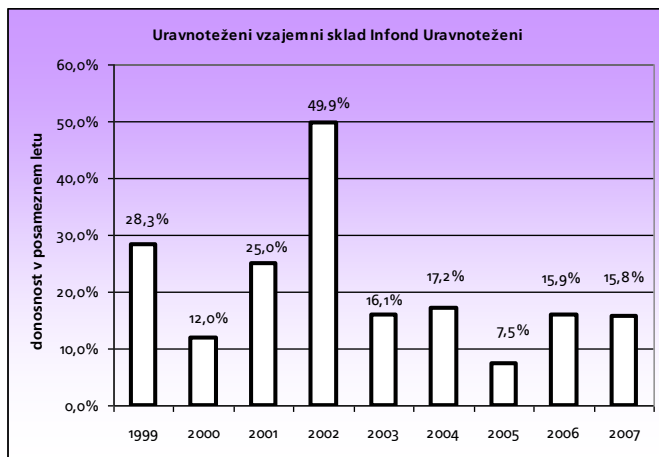
A. PODATKI O OSEBAH, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE STORITVE UPRAVLJANJA

Družba za upravljanje razen storitev trženja na druge osebe ni prenesla nobenih drugih storitev upravljanja.

B. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

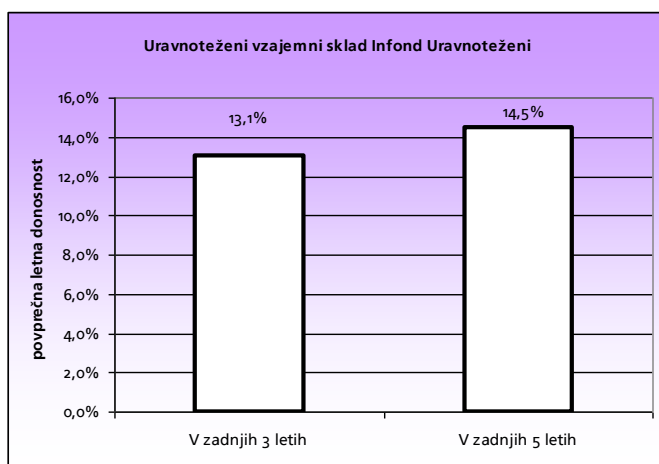
V grafu so prikazani podatki za obdobje zadnjih devetih let odkar družba za upravljanje upravlja vzajemni sklad.



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

Povprečna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

V grafu sta podani povprečna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada v zadnjih 3 letih (2005-2007) in zadnjih 5 letih (2003-2007). Podatek za zadnjih 10 let pa ni naveden, ker družba za upravljanje še ne upravlja sklada 10 let.



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

Opozorilo

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

Dosežena pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ne zagotavlja enake donosnosti v prihodnje. Vrednost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada se lahko v prihodnosti poveča ali zmanjša. Obstaja tudi možnost, da vlagatelj ne dobi povrnjenih vseh sredstev, ki jih vloži v investicijske kupone vzajemnega sklada.

Prihodnja donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada je predvsem odvisna od tečajev vrednostnih papirjev, ki jih bo vzajemni sklad imel v svojem portfelju in od makroekonomskih dejavnikov na trgih, kamor vzajemni sklad vlaga. Prihodnja donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada je odvisna tudi od uspešnosti družbe za upravljanje pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada.

C. STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada v zadnjih dvanajstih mesecih, to je v obdobju od 01.07.2007 do 30.06.2008, znašajo 2,04 % čiste vrednosti sredstev.

TER vključuje vse stroške poslovanja vzajemnega sklada v navedenem obdobju, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov. Stroški poslovanja so lahko v bodoče višji ali nižji od prikazanih.

D. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA

Stopnja obrata naložb v zadnjih dvanajstih mesecih, to je v obdobju od 01.07.2007 do 30.06.2008, znaša 15,20%.

E. OSEBE POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE

1. Družbeniki družbe za upravljanje

V tabeli so prikazani podatki o družbenikih družbe za upravljanje po stanju na dan 30.06.2008:

Zap. št.	Družbeniki	Velikost posl. deleža	% glasovalnih pravic
1	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, d.d., Ul. Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor	72%	72,73
2	ZAVAROVALNICA MARIBOR, d.d., Cankarjeva ul. 3, 2000 Maribor	15%	15,15
3	DEED, B.V., Rokin 55, Amsterdam, Nizozemska	7%	7,07
4	FINEA HOLDING, d.o.o., Ul. Vita Kraigherja 10, 2000 Maribor	5%	5,05
5	LASTNI POSLOVNI DELEŽ	1%	0
	SKUPAJ	100%	100

2. Druge fizične in pravne osebe povezane z družbo za upravljanje

V tabeli so prikazani podatki o drugih fizičnih osebah, povezanih z družbo za upravljanje, po stanju na dan 30.06.2008:

Ime in priimek fizične osebe	Kraj stalnega bivališča
Brglez Stanko	Jakobski dol
Škrlj Mihaela	Jakobski dol
Brglez Tine	Jakobski dol
Brglez Mitja	Jakobski dol
Brglez Jakob	Jakobski dol
Lorenčič Matjaž	Škofja vas
Kovačič Irena	Škofja vas
Lorenčič Ema	Škofja vas
Lorenčič Iva	Škofja vas
Kovačič Matjaž	Šentilj
Kovačič Viktorija	Šentilj
Kovačič Gabrijel	Šentilj
Kovačič Dominika Marija	Šentilj
Skernišak Manja	Limbuš
Skernišak Dušan	Limbuš
Skernišak Matej	Limbuš

Skernišak Tina	Limbuš
dr. Vito Bobek	Maribor
Hvalec Simon	Maribor
Hvalec Irena	Maribor
Hvalec Žiga	Maribor
Hvalec Nina	Maribor
Cotar Drago	Maribor
Cotar Bauman Sonja	Maribor
Cotar Dane	Maribor
Dr. Glogovšek Jože	Maribor
Glogovšek Marija Vanda	Maribor
Drofenik Simona	Maribor
Vaupotič Barbara	Maribor
Dr. Marn Jure	Maribor
Marn Zdenka	Maribor
Marn Sarah	Maribor
Marn David	Maribor
Čokl Jernej	Hoče
Čokl Mira	Hoče
Čokl Mojca	Hoče
Hauc Aleš	Maribor
Štrucl Darja	Maribor
Hauc Ema	Maribor
Draš Irena	Maribor
Draš Bogomir	Maribor
Draš Petra	Maribor
Tomaž Mravlje	Maribor
Mravlje Mihaela	Maribor
Mravlje Ana	Maribor
Mravlje Sara	Maribor

V tabeli so prikazani podatki o drugih pravnih osebah, povezanih z družbo za upravljanje, po stanju na dan 30.06.2008:

Firma in sedež pravne osebe	Skupni vrednostni obseg sredstev vzajemnega sklada, naloženih v povezano osebo, v evrih	Odstotek, ki ga predstavljajo naložba ali naložbe v povezano osebo v vseh sredstvih vzajemnega sklada	Razlog za naložbo oziroma naložbe
Nova KBM, d.d. , Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor	649.600,00 EUR	7,16 %	Sklad je sredstva v povezano osebo vložil z namenom doseganja večje donosnosti sklada in zaradi izkoriščanja ugodne tržne priložnosti.
Infond ID, d.d. Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor	/	/	/
Infond ID 1, d.d. Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor	/	/	/
KBM Fineko d.o.o. , Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor	/	/	/
Gorica Leasing, d.o.o. , Cesta 25. Junija 1J, 5000 Nova Gorica	/	/	/
KBM Leasing d.o.o. Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor	/	/	/
Zavarovalnica Maribor d.d. Cankarjeva 3, 2000 Maribor	/	/	/
KBM Invest, d.o.o. Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor	/	/	/
Moja naložba, d.d. , Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor	/	/	/
Adria Bank Dunaj, d.d. , Gonzagagasse 16, Dunaj	/	/	/
M-PAY, d.o.o. , Ulica Vita Kraigherja 3, 2000 Maribor	/	/	/
Poštna banka Slovenije, d.d. Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor	88.883,00 EUR	0,98 %	Sklad je sredstva v povezano osebo vložil z namenom doseganja večje donosnosti sklada in zaradi izkoriščanja ugodne tržne priložnosti.
Velebit usluge, d.o.o. , Milke Trnine 11, Zagreb	/	/	/

F. VPISNA MESTA

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, (tel.: 02 / 229 27 95),

Pravne osebe, ki jih je družba za upravljanje pooblastila za opravljanje poslov trženja vzajemnih skladov in prodajo investicijskih kuponov:¹

- **Poslovalnice Nove KBM, d.d.**, Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor – z družbo za upravljanje povezana oseba,
- **Volksbank – Ljudska banka, d.d.**, Dunajska 128a, 1000 Ljubljana,
- **Factor banka, d.d.**, Tivolska 48, 1000 Ljubljana,
- v vseh večjih enotah **Pošte Slovenije, d.o.o.**, Slomškov trg 10, 2000 Maribor,
- **Atka - Prima d.o.o.**, Stanetova ul. 5, 3000 Celje,
- **Ažur Trading d.o.o.**, Kolodvorska c. 2, 1290 Grosuplje,
- **CBH, d.o.o.**, Vruncjeva 1, 3000 Celje,
- **Certius, borznoposredniška hiša, d.o.o.**, Šmartinska 152, Ljubljana,
- **Delnica, d.o.o.**, Tržaška cesta 2, 1000 Ljubljana,
- **Dividenda d.o.o.**, Volkmarjeva c. 11, 2250 Ptuj,
- **GBD – Gorenjska borzno posredniška družbe, d.o.o.**, Koroška 33, 4000 Kranj,
- **KD BPD, d.o.o.**, Neubergerjeva ul. 30, 1000, Ljubljana,
- **KD Finančna točka, d.o.o.**, Celovška 206, Ljubljana,
- **Poteza Borzno posredniška družba, d.d.**, Železna cesta 18, Ljubljana,
- **Adriatica.Net Center Potovanj, d.o.o.**, Pražakova ul. 4, 1000 Ljubljana
- **DA-MA-FIN, finančno posredovanje in svetovanje, d.o.o.**, Trstenjakova 5a, 2250 Ptuj,
- **Dima Center d.o.o.**, Tabor 5A, 1380 Cerknica
- **Donos, d.o.o.** Savska cesta 3a, 1000 Ljubljana,
- **Drakšič, zavarovalno zastopniška družba, d.o.o.**, Industrijska ul. 9, 2000 Maribor,
- **Enter Krško d.o.o.**, Cesta krških žrtev 58, 8270 Krško,
- **Finančni center, poslovno finančne storitve, d.o.o.**, Ul. Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor,
- **Fortes, d.o.o.**, Zdešarjeva cesta 4, 1000 Ljubljana,
- **Helenca Kosmač, s.p., Sagittarius, zavarovalno zastopanje**, Pot na Lisice 4, 4260 Bled,
- **Higi1, Haris Omanovič s.p.**, Čabranska ul. 8, 1380 Cerknica
- **INDIVIDA, d.o.o.** Dunajska 156, Ljubljana,
- **I-svetovanje, d.o.o.**, Stanetova ulica 3, 3000 Celje,
- **Investicije Lava plus, d.o.o.**, Parmova ulica 51, 1000 Ljubljana,
- **Korinita, sklepanje zavarovanj, d.o.o.**, Latkova vas 94, 3312 Prebold,
- **Mediafond, d.o.o.**, Šmartinska 188, 1000 Ljubljana,
- **Naložbe Lukač, posredništvo in storitve, d.o.o.**, Spodnja Rečica 59, 3332 Rečica ob Savinji,
- **Nasvet.info d.o.o.**, Ob dolenski železnici 12, 1000 Ljubljana,
- **Odškodninski zastopnik, storitve, d.o.o.**, Belokranjska ul. 12, 2000 Maribor,
- **Proventus storitve d.o.o.**, Svetozarevska ul. 6, 2000 Maribor,
- **Posredništvo Cekin, trgovina in storitve, d.o.o.**, Osojnikova c. 3 2250 Ptuj,
- **Posredništvo in svetovanje Marjan Radivojevič, s.p.**, Čečovje 56, 2390 Ravne na Koroškem,
- **PLIMA DONOSOV d.o.o.**, Celovška c. 147, 1000 Ljubljana,
- **S-5 Naložbe d.o.o.**, Šmartinska 106, 1000 Ljubljana
- **S-Finančni center, d.o.o.**, Savska cesta 3a, 1000 Ljubljana,
- **VEN, zavarovalno zastopanje Venčeslav Skledar, s.p.** Kočice 69/b 2287 Žetale,
- **Vita Plus, Janja Luskovec, s.p.**, Ulica Ivce Pirjevčeve 31, 1211 Ljubljana-Šmartno,
- **Vivus d.o.o.**, Valvasorjeva ul. 20, 2000 Maribor
- **Vzajemci, d.o.o.**, Železna cesta 16, 1001 Ljubljana,
- **Zavarovalno zastopanje Štefanija Prelc, s.p.**, Ljubljanska cesta 12/C, 1236 Trzin,
- **Zavarovalna hiša Luič d.o.o.**, Gubčeva ul. 9, 8340 Črnomelj,
- **Zlata krila, zavarovalno zastopanje, d.o.o.**, Tržaška 132, 1000 Ljubljana,
- **ZM Amfora, zavarovalno zastopništvo, d.o.o.**, Ljubljanska c. 88, 1230 Domžale
- **ZM PROVIDUS, družba za zavarovalno zastopanje, d.o.o.**, Zagrebška cesta 20, 2000 Maribor.

¹ Natančen seznam vseh vpisnih mest je dostopen na spletni strani www.infond.si