

IZVLEČEK PROSPEKTA INFOND HRAST, URAVNOTEŽENI PODSKLAD

ISIN koda: S10021400476
Oznaka investicijskega kupona: INDHS

1. SPLOŠNE OPREDELITVE

Izveček prospekta vsebuje zgolj izbrane informacije o podskladu. Informacije o naložbah, stroških, tveganjih ter drugih pomembnih značilnostih krovnega sklada so v celoti navedene v prospektu z vključenimi pravili upravljanja krovnega sklada INFOND.

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

Uravnoteženi podsklad INFOND Hrast je podsklad krovnega sklada INFOND in je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.

DATUM IZDAJE IZVLEČKA PROSPEKTA: 9.7.2010

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 5.2.1997

UPRAVLJALEC KROVNEGA SKLADA

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

SKRBNIK PREMOŽENJA KROVNEGA SKLADA

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

POOBlaščen revizor poslovanja za leto 2009

Krovni sklad: 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).

2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

2.1. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosov iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb.

Uresničevanje naložbenih ciljev se ugotavlja tako, da se primerja donosnost podsklada z donosnostjo borznih indeksov: slovenski borzni indeks LJSE Composite, evropski borzni indeks STOXX Europe 50 Index, svetovni borzni indeks MSCI World Index in evropski borzni indeks obveznic EFFAS Bond Indices Euro Govt All. Družba za upravljanje bo za račun podsklada njegova sredstva vlagala v finančne instrumente ne glede na sestavo finančnih naložb indeksa, tako da bo način upravljanja sredstev podsklada aktiven.

2.2. Naložbena politika

Sredstva podsklada bodo investirana v naložbe, ki bodo ocenjene kot tržno podcenjene.

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- prenosljive vrednostne papirje, kot so:
 - lastniški vrednostni papirji in
 - dolžniški vrednostni papirji
- instrumente denarnega trga,
- enote kolektivnih naložbenih podjetij ter
- bančne depozite.

Najmanj 25% in največ 75% sredstev podsklada bo naloženih v lastniške vrednostne papirje. Naložbe podsklada ne bodo panožno ali geografsko omejene.

Sredstva podsklada bodo naložena tudi v vse vrste obveznic ne glede na njihovo dospelost in z bonitetno oceno najmanj Baa po oceni Moody's oziroma z enakovredno oceno drugih bonitetnih hiš.

Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada ne bo uporabljala posebnih tehnik in orodij upravljanja naložb.

3. TVEGANJA

Družba za upravljanje izvaja načrt za obvladovanje tveganj v zvezi z naložbami podsklada in načrt za obvladovanje tveganj družbe za upravljanje. Naložba vlagatelja v podsklad je kljub temu zlasti izpostavljena naslednjim vrstam tveganja:

- tržno tveganje (tveganje spremembe tečajev vrednostnih papirjev),
- valutno tveganje (tveganje spremembe vrednosti tujih valut glede na evro),
- likvidnostno tveganje (tveganje, da se naložba ne more likvidirati pravočasno po primerni ceni),
- tveganje poravnave (tveganje neizvršitve poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih)
- obrestno tveganje (tveganje nedoseganja pričakovane donosnosti naložb zaradi spremembe ravni obrestnih mer) in

- tveganje skrbništva (tveganje, da skrbnik premoženja ne more ali ne izvaja storitev skrbništva z ustrežno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali potrebnim obsegom).

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je upravičeno pričakovati, da bo čista vrednost sredstev podsklada v prihodnosti nihala.

Splošno investicijsko tveganje podsklada ocenjujemo kot srednje (ocena 6)¹.

4. PROFIL VLAGATELJA

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki vlagajo za obdobje, ki je daljše od petih let in so pripravljene sprejeti srednje naložbeno tveganje z namenom doseganja višje donosnosti, kot jih prinašajo manj tvegane oblike naložb (bančni depoziti, obveznice).

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Podsklad 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 podsklad, kar se dnevno odraža v rasti vrednosti enote premoženja podsklada.

6. STROŠKI

6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podsklada

Vstopni stroški

Vlagatelj pri vplačilu investicijskih kuponov podsklada plača vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Vlagatelj lahko izbira med enkratnimi vplačili in vplačili po varčevalnem načrtu.

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje v primeru enkratnih vplačil, znašajo 3,00% od vrednosti investicijskih kuponov.

V kolikor se vlagatelj odloči za vplačevanje po varčevalnem načrtu, vstopni stroški od vplačil opravljenih v prvem letu, znašajo največ 3,00% od vrednosti vplačil. Pri nadaljnjih vplačilih, do izteka obdobja varčevanja, so vstopni stroški sorazmerno nižji, in sicer tako da skupni vstopni stroški od vplačil v celotnem obdobju varčevanja ne bodo preseglili višine vstopnih stroškov enkratnih vplačil.

Vsakokratna veljavna lestvica vstopnih stroškov je dostopna vlagateljem na vseh vpisnih mestih ter na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

Prehod v drugi podsklad krovnega sklada

Vstopni stroški se ne obračunajo, če vlagatelj prenese sredstva iz podsklada v drug podsklad krovnega sklada in je pred prehodom bil imetnik investicijskih kuponov podsklada najmanj tri mesece.

Izstopni stroški

Pri izstopu iz podsklada vlagatelji nimajo izstopnih stroškov.

6.2. Stroški upravljanja in poslovanja podsklada

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

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

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

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

- 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 krovnega 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 podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem.

Skrbnik je iz sredstev podsklada 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 posredovanja pri nakupu, prodaji in prenosih vrednostnih papirjev na organiziranih trgih v RS in v tujini (provizije in drugi stroški, ki jih je v zvezi z nakupom ali prodajo treba plačati organizatorju organiziranega trga, KDD ali drugi klirinški hiši ter borznim posrednikom), razen stroškov provizije borznega posrednika, za posle sklenjene na organiziranem trgu v RS;
- provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz 61. člena ZISDU-1 treba plačati KDD;
- stroške hrambe vrednostnih papirjev.

Drugih vrst stroškov, ki bi neposredno bremenili podsklad, ni.

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

6.3. Podatki o poslovanju podsklada

Podsklad	TER* v obdobju 1.7.2009-30.6.2010	PTR** v obdobju 1.7.2009-30.6.2010
INFOND Hrast	1,94%	22,63%

*TER – celotni stroški poslovanja podsklada (izraženi v odstotkih od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada)

Opozorilo:

Celotni stroški poslovanja podsklada bremenijo premoženje podsklada in ne bremenijo neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Celotni stroški poslovanja vključujejo vse stroške poslovanja posameznega podsklada v navedenem obdobju, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov. Stroški poslovanja podsklada so v prihodnosti lahko višji ali nižji od prikazanih.

**PTR – stopnja obrata naložb podsklada (izraženi v odstotkih od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada)

Opozorilo:

Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje transakcijske stroške, ki bremenijo premoženje podsklada.

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih TER in PTR je dostopen na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

Družba za upravljanje v zvezi z podskladom nima sklenjenih t.i. sporazumov o delitvi provizij oziroma v zvezi z poslovanjem podsklada ni upravičena do določenih mehkih provizij.

7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

Vlagatelj lahko investicijske kupone vplača oziroma zahteva njihovo izplačilo pri družbi za upravljanje ali pri osebah, ki jih je družba za upravljanje pooblastila za opravljanje storitev trženja vzajemnih skladov. Investicijski kuponi se vplačujejo in izplačujejo v denarni valuti Euro. Znesek posameznega vplačila v podsklad ne sme biti manjši od 10,00 EUR, razen v primeru kombiniranih produktov.

Družba za upravljanje javno objavlja vrednost enote premoženja na svoji spletni strani www.infond.si in v najmanj enem izmed dnevnikov Večer, Delo, Dnevnik in Finance. Ta podatek družba za upravljanje javno objavlja na svoji spletni strani najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, v dnevnikih Večer, Delo, Dnevnik in Finance pa najkasneje dan po dnevu objave na svoji spletni strani.

Pred prvim vplačilom investicijskega kupona mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja podsklada 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. Ob upoštevanju pravil s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma lahko vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja tudi elektronsko, z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila, pri čemer mora prvo vplačilo obvezno opraviti v breme svojega transakcijskega računa, ki ga navede na pristopni izjavi.

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 podsklada. 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, po faksu na številko 02/229 19 94, oz skenirano in poslano na naslov elektronske pošte info@infond.si, ali s pomočjo kvalificiranega digitalnega potrdila z uporabo spletne strani www.infond.si. 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 podsklada. Družba za upravljanje ob izplačilu investicijskih kuponov izvaja postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranje denarja in financiranja terorizma.

Družba za upravljanje v petih delovnih dneh po prejemu zahteve, pošlje obračun prodaje investicijskih kuponov, v katerem je 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 podsklada, ki jih ima vlagatelj vpisanih v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.

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

V primeru prehoda vlagatelja v drug podsklad krovnega sklada INFOND brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskih kuponov, je vlagatelj oproščen plačila vstopnih stroškov, če je pred prehodom bil imetnik investicijskih kuponov podsklada najmanj tri mesece.

8. OBDAVČENJE

Dohodki **pravnih oseb – rezidentov Republike Slovenije** so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša v letu 2009 21 %, v naslednjih letih pa 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 podsklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada. 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 dopolnjenih petih letih imetništva investicijskega kupona: 15%, desetih letih imetništva investicijskega kupona: 10% in petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 5%. Po dvajsetih letih imetništva investicijskega kupona je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti. Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad.

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 zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

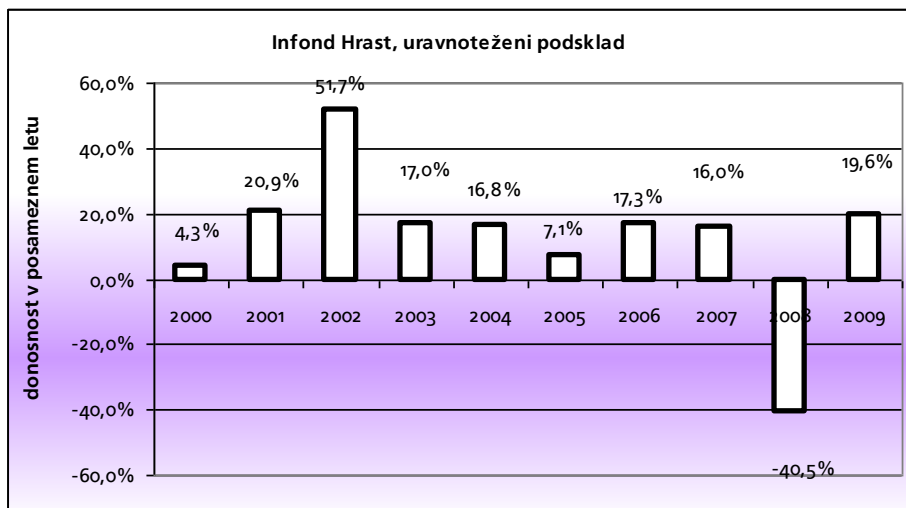
Opozorilo:

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 podsklada poišče pomoč strokovnjakov!

9. PRETEKLA DONOSNOST

Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

V grafu so prikazani podatki za obdobje zadnjih desetih let. V izračunu letne donosnosti podsklada ni upoštevan vpliv davkov in vstopnih stroškov, ki jih ima vlagatelj pri vplačilu investicijskih kuponov. Izstopnih stroškov ni.



Povprečna letna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

Povprečna letna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada je v obdobju zadnjih 3 let -1,6% (2007-2009), zadnjih 5 let 3,9% (2005-2009) in v zadnjih 10 letih 13,0% (2000-2009).

Opozorilo:

Dosežena pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti.

Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

10. DODATNE INFORMACIJE

Dodatne informacije so vsem zainteresiranim na voljo na sedežu družbe za upravljanje KBM - INFOND, družba za upravljanje, 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 19 94

Brezplačna tel. št.: 080 22 42