

ABC

Infond
vzajemni skladi



ABC NALOŽB V VZAJEMNE SKLADE

Nekaj nasvetov za varčevanje in investiranje

Kaj so
vzajemni
skladi?

Zakaj
investirati
v vzajemni
sklad?

So vzajemni
skladi res
tako
donosni?

Brezplačna številka
080 22 42

www.infond.si

 **KBM Infond**
Družba za upravljanje d.o.o.

Kaj so vzajemni skladi?

Vzajemni sklad lahko razumemo kot sredstva vlagateljev, ki jih pri Infondu skrbno naložimo v različne vrednostne papirje na primer delnice, obveznice in druge finančne instrumente. Vaša sredstva v Infondovih vzajemnih skladih upravljamo izkušeni upravljalci, ki skrbimo, da sredstva vzajemnega sklada ustrezno razpršimo v vrednostne papirje iz različnih svetovnih regij in gospodarskih panog.

- **Vzajemni sklad se oblikuje in upravlja izključno v korist vlagateljev.**
- **Vzajemne sklade upravljajo profesionalni upravljavci** družbe za upravljanje, ki ima za upravljanje dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev in je ustanovljena izključno v ta namen.
- **Naložbena politika** sklada določa, kakšni vrednostni papirji in v kakšnih razponih deležev lahko sestavljajo portfelj sklada – največkrat že ime sklada pove, na katero področje oz. regijo sklad nalaga sredstva.
- **Vlagatelji** vlagajo sredstva v vzajemni sklad tako, da **kupujejo enote premoženja** sklada.
- **Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada dnevno niha.** Vsak delovni dan se glede na vrednost vrednostnih papirjev v portfelju sklada izračuna čista vrednost sklada (ČVS). ČVS se deli s številom izdanih enot premoženja in to je vrednost enote premoženja (VEP).
- Vlagatelji lahko **kadarkoli pisno zahtevajo izplačilo dela ali vseh svojih sredstev** v skladu.

Zakaj varčevati v vzajemnem skladu?

Varčevanje v vzajemnem skladu priporočamo kot dopolnitev h klasičnim oblikam varčevanja, kot so na primer bančni depoziti. V Infondovih vzajemnih skladih lahko že z nizkimi zneski varčujete za vaše prihodnje finančne cilje kot so večji izdatki, nakup novega stanovanja, šolanje otrok ali dodatno pokojnino...

Širok izbor devetnajstih Infondovih vzajemnih skladov vam omogoča preprosto varčevanje za vaše finančne cilje.

- Razpršena naložba v vzajemne sklade omogoča doseganje potencialno višjih donosov kot pri običajnih varčevalnih produktih.
- V Infondovih vzajemnih skladih lahko že z nizkimi zneski (min. 10 EUR) varčujete za vaše prihodnje finančne cilje.

- Zaradi popolne **transparentnosti** poslovanja – dnevno lahko spremljate vrednost enot premoženja vaših skladov.
- Zaradi **razpršenosti naložb** – v vsakem vzajemnem skladu je 40 - 50 vrednostnih papirjev, delnic, obveznic in drugih finančnih instrumentov.
- Zaradi **svobode izbire** – sami izberete sklad z naložbeno politiko, ki vam ustreza.
- Zaradi **fleksibilnosti** - sredstva med podskladi krovnega sklada lahko prenašate brez takojšnjega davčnega učinka in praviloma brez ali z minimalnimi stroški. Tako lahko prilagajate svoj portfelj glede na svoje potrebe in pričakovanja dogajanj na trgih.
- Zaradi **profesionalnega in skrbnega upravljanja** - sredstva vlagateljev upravljajo izkušeni upravljalci, ki skrbijo, da sredstva ustrezno razpršijo v vrednostne papirje iz različnih svetovnih regij in gospodarskih panog.
- Zaradi **varnosti** – razpršitev in profesionalno upravljanje zagotavljata raven varnosti, ki jo sami z izbiranjem posameznih naložb na borzi težko dosežete.
- Naložba v Infondove vzajemne sklade ne predstavlja vezave sredstev, kot je to značilno pri bančnih depozitih zato lahko kadarkoli zahtevate izplačilo privarčevanih sredstev.

• Za otroke in vnuke

Varčevanje za otroka oz. šolanja otrok bo v prihodnosti predstavljalo eno izmed glavnih bremen za starše. Štipendij bo manj vsi pa si želimo omogočiti svojim otrokom ustrezno izobrazbo. Zato moramo za varčevanje za otroka in njegovo šolanje začeti razmišljati in varčevati pravočasno.

• Za večje izdatke

Kako financirati večje družinske izdatke? S krediti, katerih vračilo je dolgotrajno in drago? Raje načrtujmo večje življenjske izdatke, varčujmo in denar za izdatke prihranimo vnaprej.

• Za dodatno pokojnino

Potrebno se je zavedati, da so z vsako pokojninsko reformo pokojnine manjše. To nas prepričujejo, da moramo sami poskrbeti za svojo bodočo pokojnino. Pri Infondu vam zato ponujamo širok izbor konkurenčnih vzajemnih skladov, ki predstavljajo enega izmed zelo priljubljenih načinov varčevanja za vašo dodatno pokojnino.

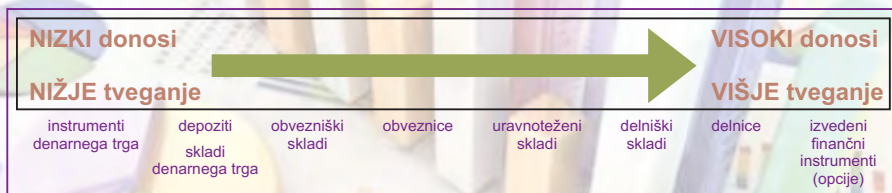
Nekaj nasvetov za varčevanje in investiranje

1. **Zastavite si cilj.** Kakšen je vaš cilj? Časovno? Vrednostno? Varčujete za naložbo, ki jo boste uveljavili čez pet let in več? Za šolanje otrok? Da bi jim čez desetletja pomagali pri nakupu prvega stanovanja? Za svojo pokojnino? Potem so vzajemni skladi pravi za vas.
2. **Ocenite svojo nagnjenost k tveganju** – na vsakem vpisnem mestu vam lahko svetovalci pomagajo pri odkrivanju vaše nagnjenosti k tveganju. Tveganje in donos namreč hodita z roko v roki. Visoko tvegane naložbe lahko res prinašajo privlačen donos, vendar lahko ob negativnih gibanjih na trgu ustvarjajo tudi višje izgube.
3. **Pripravite investicijski načrt.** Ne nosite vseh jajc v eni košari, razpršite svoje naložbe. Del naložb naj ostane v banki, del jih namenite v nižje tvegane naložbe, del v srednje in del v visoko tvegane naložbe. Koliko v katere? To je odvisno od vašega naložbenega cilja in vaše nagnjenosti k tveganju.
4. **Začnite varčevati!**
5. **Kupujte takrat, ko je poceni.** Če to znate v trgovini, ni razloga, da tega ne bi znali tudi pri naložbah, vezanih na borze. Ko tečaji padajo, je nedvomno ceneje, kot je bilo pred padcem. Takrat se kupuje. Ko tečaji že nekaj časa rastejo, je čas za razmišljanje o prodaji.
6. **Razlikujte med navidezno in realno izgubo.** Ko borze uberejo pot korekcije ali medvedji trend, so vse naložbe, vezane na delnice, v rdečih številkah. Vendar je ta izguba le na papirju. Resnično izgubo si pridelate šele takrat, ko dejansko prodate naložbo v času, ko vam kaže izgubo. Če zmorete počakati, da se trgi okrepijo, ste dobro preživelih še en negativni nihaj na borzi.
7. **Zmeraj temeljito razmislite ob ponudbah,** da boste v letu dni podvojili ali potrojili svoj vloženi denar. Ni nemogoče, a tudi če gre za resen posel, je zagotovo visoko tvegan.

Donos in tveganje – prvega brez drugega ni

Tveganje sodi k naložbam. Večji kot je kratkoročni učinek borznih gibanj na donosnost vrednostnega papirja, višje je tveganje.

Lestvica naložb po tveganju in pričakovani dolgoročni donosnosti:



Kako varen je vzajemni sklad?

Investicijski skladi so zelo pregledna naložba. Informacije o skladih, ki vas zanimajo, so dosegljive na spletu (www.infond.si), vpisnih mestih in na sedežu družbe za upravljanje. Vsak sklad ima dokumentacijo, iz katere se lahko seznanite o njem: ključne podatke za vlagatelje, prospekt z vključenimi pravili upravljanja, letna, polletna in mesečna poročila o poslovanju ter dnevno objavo vrednosti enot premoženja.

Poslovanje investicijskih skladov zelo podrobno regulira zakonodaja in nadzoruje vrsta nadzornih organov: Agencija za trg vrednostnih papirjev (poslej ATVP), skrbniška banka, zunanja revizijska hiša, notranji revizorji in sistem notranjih kontrol.

Ali lahko upravljavci z denarjem vlagateljev upravljajo kakorkoli želijo?

Upravljavci izbirajo investicije tako, da ustrezajo naložbeni politiki sklada, ter nadzorujejo tveganje in likvidnost.

Si lahko upravljavci izplačajo moj denar iz sklada?

To je popolnoma nemogoče, saj je račun sklada pri skrbniški banki. Skrbniška banka prav tako izvaja vse transakcije z denarjem in vrednostnimi papirji v skladu. Tako upravljavci zgolj upravljajo s sredstvi, neposrednega dostopa do njih pa nimajo.

Kdo odkupi moje enote sklada, ko jih želim prodati?

V skladu z zakonom mora vzajemni sklad odkupiti vse svoje enote premoženja, ki jih vlagatelji prodajajo. Vlagatelji lahko zahtevajo izplačilo kadarkoli, v roku 5 delovnih dni je denar na bančnem računu.

So vzajemni skladi res tako donosni?

Da. V njihov dolgoročni povprečni donos je v povprečju 3- do 4-kratnik donosa, ki ga je mogoče dobiti za dolgoročno vezavo v banki. Praviloma uravnoteženi vzajemni skladi na dolgi rok prinesejo med 6 in 8 % povprečen letni donos, delniški vzajemni skladi pa, odvisno od tega, kakšna je njihova naložbena politika, med 8 in 10 %, včasih tudi več odstotkov povprečne letne rasti. Na kratek rok lahko nestrpni vlagatelji požanjejo tudi vse prej kot dobiček.

Za lažjo predstavbo donosnosti predstavljamo informativne izračune o tem, kolikšen znesek bi privarčevali ob različnih pričakovanih povprečnih letnih donosnostih v petih, desetih in dvajsetih letih naložbe.

Vplačevanje 50 evrov mesečno na osnovi varčevalnega načrta*:

Predvidena letna donosnost	Doba varčevanja		
	5 let	10 let	20 let
10%	3.790,00 EUR	10.000,00 EUR	37.200,00 EUR
8%	3.600,00 EUR	8.960,00 EUR	28.900,00 EUR
6%	3.420,00 EUR	8.030,00 EUR	22.640,00 EUR

*Vstopni stroški po najugodnejšem načrtu za vlagatelja so v izračunu že upoštevani. Zneski so zaokroženi navzdol.

Naložba enkratnega vplačila v višini 2000 evrov*:

Predvidena letna donosnost	Doba varčevanja		
	5 let	10 let	20 let
10%	3.220,00 EUR	5.180,00 EUR	13.400,00 EUR
8%	2.930,00 EUR	4.310,00 EUR	9.300,00 EUR
6%	2.670,00 EUR	3.580,00 EUR	6.400,00 EUR

*Vstopni stroški niso upoštevani v izračunu. Zneski so zaokroženi navzdol.

Kje se lahko poučim o posameznih skladih?

Osnovna dokumenta vsakega sklada sta Ključni podatki za vlagatelje in Prospekt z vključenimi pravili upravljanja. Poslovanje sklada se razbere mesečno iz mesečnega poročila vsakega sklada, skladi objavljajo revidirano letno poročilo in nerevidirano polletno poročilo. Dnevno se objavlja vrednost enot premoženja.

Vse informacije in dokumente skladov najdete na www.infond.si.

Kako začnem varčevati v vzajemnem skladu?

1. Osebo na vpisnem mestu

Oglasite se na enem od vpisnih mest Infondovih skladov z osebno izkaznico ali potnim listom, davčno številko in kartico svojega transakcijskega računa. Seznam vpisnih mest najdete na www.infond.si ali se o njem pozanimajte po tel. **080 22 42** ali **02/229 2080**.

Skupaj s svetovalcem boste s pomočjo vprašalnika Profil vlagatelja ocenili svojo nagnjenost k tveganju in dorekli, kakšen način naložbe ali kateri varčevalni načrt bi vam najbolj ustrežal.

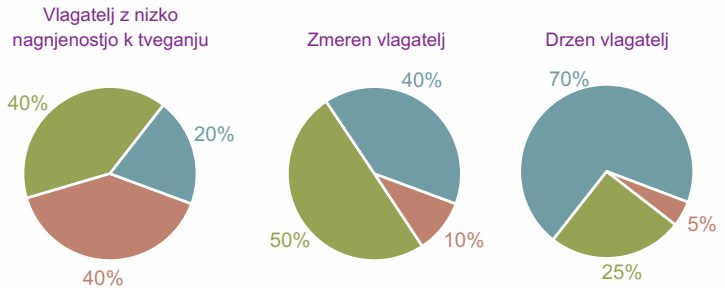
2. Elektronsko poslovanje z vzajemnimi skladi

KBM Infond omogoča vsem imetnikom digitalnega elektronskega podpisa uporabo **Infond@Neta**. **Infond@Net** je namenjen vsem, ki imajo ali želijo začeti z naložbo v podsklade Krovnega sklada Infond. Uporabniki samostojno opravljajo vse posle v zvezi s svojo naložbo – vpogled v stanje, pregled transakcij, odpiranje novih pristopnih izjav, pooblastilo za odprtje direktnih bremenitev za mesečne naložbe v izbrane sklade, izpis podatkov za plačilni nalog, predaja zahtev za prenose sredstev med skladi in izplačila.

Oblikovanje osebnega portfelja

Znan borzni izrek pravi: »**Nikdar ne nosi vseh jajc v eni košari.**« Osebnе naložbe je zato zmeraj smiselno razpršiti med naložbe različnih tveganosti in tudi tako, da pokrivajo različne trge oziroma panoge. S tem morda res ne dosežemo najbolj donosnega portfelja, ampak najbolj uravnotežen portfelj, ki bo tudi v časih, ko borze ne omogočajo donosov, zadrževal najhujše padce vrednosti premoženja.

Oblikovanje strukture osebnih naložb lahko primerjamo z ustvarjanjem pice. Najprej izberemo osnovo – testo. To testo potem obložimo – malo enega, malo drugega in tretjega, pač po okusu, zanimanju, nagnjenju k tveganju in predvidenem času naložbe. Naj vam predstavimo nekaj takšnih pic:



Obvezniški skladi in skl. denarnega trga	40%	10%	5%
Uravnoteženih VS	40%	50%	25%
Delniških VS	20%	40%	70%

Prikazani predlogi strukture osebnih naložb niso naložbeni nasvet. O primerni sestavi vašega osebnega portfelja se posvetujte s svojim svetovalcem.

Upravljanje osebnega portfelja v krovnem skladu

Krovni sklad je vzajemni sklad, sestavljen iz več podskladov. Vsak podsklad ima svojo naložbeno politiko in ločeno premoženje. Krovni sklad omogoča vlagateljem davčno ugodnost v primeru prenosa sredstev med podskladi. Zavezanec namreč ob prenosu med podskladi istega krovnega sklada ni takoj obdavčen, tudi če ustvari kapitalski dobiček, ampak uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti do dokončnega izplačila iz podsklada na svoj osebni bančni račun. Prav tako so prehodi med podskladi praviloma stroškovno ugodni ali brez ponovnega plačila vstopnih stroškov. Ob izplačilu se obdavči razlika med vplačanimi in izplačanimi sredstvi.

Enkratno ali večkratna vplačila?

Vsak od nas si želi, da bi enote sklada kupil poceni in prodal dražje. Žal pa je oceniti, kdaj je trenutek za vlaganje pravi, težko. Zato si lahko zmanjšate naložbeno tveganje z upoštevanjem »Metode povprečnega stroška«.

Kako deluje metoda povprečnega stroška?

Metoda povprečnega stroška (Cost Average Effect) je metoda, ki vlagateljem omogoča izkoriščanje tržnih nihanj in istočasno izogibanje tveganja nakupov enot vzajemnih skladov po najvišjih vrednostih. Z upoštevanjem metode vlagatelj vlagata v vzajemni sklad enake zneske v enakih časovnih obdobjih (npr. mesečno).

Vlaganje po »metodi povprečnega stroška« si najlažje uredimo z odprtjem mesečnega trajnika (direktne obremenitve).

Prikaz učinka »metode povprečnih stroškov« na primeru 12 zaporednih mesečnih vplačil

Mesec	Znesek vplačila	Vrednost enote premoženja (VEP)	Število pridobljenih enot premoženja
1	50,00 EUR	50,00 EUR	1
2	50,00 EUR	25,00 EUR	2
3	50,00 EUR	50,00 EUR	1
4	50,00 EUR	12,50 EUR	4
5	50,00 EUR	25,00 EUR	2
6	50,00 EUR	12,50 EUR	4
7	50,00 EUR	25,00 EUR	2
8	50,00 EUR	25,00 EUR	2
9	50,00 EUR	50,00 EUR	1
10	50,00 EUR	25,00 EUR	2
11	50,00 EUR	50,00 EUR	1
12	50,00 EUR	50,00 EUR	1
Skupaj	600,00 EUR	Povprečje: 26,08 EUR	23

V navedenem primeru je vlagatelj v 12 mesecih investiral skupaj 600,00 EUR in na osnovi nihanj vrednost enote premoženja sklada tekom obdobja varčevanja pridobil skupaj 23 točk (enot) sklada.

V primeru, da je vrednost enote sklada na koncu varčevalnega obdobja na enakem nivoju kot je bila vrednost na začetku varčevalnega obdobja, bi v primeru enkratnega vplačila 600,00 EUR na začetku varčevalnega obdobja vrednost vlagateljevih sredstev v skladu tudi na koncu obdobja znašala 600,00 EUR.

Na osnovi dvanajstih mesečnih vplačil po 50,00 EUR (skupen vplačan znesek 600,00 EUR) bi v navedenem primeru vrednost vlagateljevih sredstev zaradi »Metode povprečnega stroška« sedaj znašala 23 točk (enot) sklada, kar bi pomenilo 1.150,00 EUR (92% donos oz. 550,00 EUR večja vrednost, kot je bilo vloženi sredstev).

Opozarjamo, da je naveden primer z vidika prikaza nihanj vrednosti enot premoženja nekoliko pretiran, vendar pa nazorno prikazuje delovanje »metode povprečnih stroškov«.

Stroški

Vse informacije o stroških naložbe v sklade so na voljo na spletni strani www.infond.si.

Vstopni stroški so neposredni strošek vlagatelja in se obračunavajo v odstotku od vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada na dan obračuna vplačila. Če vlagatelj v enem dnevu opravi več

naložb v isti vzajemni sklad, se te seštevajo, vstopni stroški pa se obračunajo od skupnega dnevnega zneska vplačil.

Za podsklade Krovnega sklada Infond je na voljo tudi varčevalni načrt, s katerimi lahko vlagatelji pridobijo tudi ugodnejše vstopne stroške.

Izstopni stroški so prav tako neposreden strošek vlagatelja, ki se jih obračunava ob izplačilu. Večina podskladov Krovnega sklada Infond nima izstopnih stroškov.

Upravljavka in skrbniška provizija sta posredna stroška, ki se obračunavata dnevno v ustreznem deležu čiste vrednosti sklada. Tako je pri Infondu dnevno objavljena vrednost enote premoženja zmeraj tudi dejanska vrednost sredstev vlagatelja.

Obdavčitev ustvarjenih donosov

Infondovi vzajemni skladi svoje prihodke in dobičke reinvestirajo in jih v obdobju imetništva ne izplačujejo, zato bodo vlagatelji ustvarili dohodek od vzajemnih skladov z unovčenjem investicijskega kupona, torej ob prodaji.

1. Za fizične osebe in samostojne podjetnike

Po Zakonu o dohodnini, ki se uporablja od 1. 1. 2007, so dohodki iz vzajemnih skladov obdavčeni kot kapitalski dobiček - torej razlika med nakupno in prodajno vrednostjo. Obdavčitev kapitalskega dobička je odvisna od tega, koliko časa je minilo od dneva pridobitve prodanih investicijskih kuponov:

- do 5 let - 25 % davka,
- nad 5 do 10 let - 15 %,
- nad 10 do 15 let - 10 %,
- nad 15 do 20 let - 5 % davka na kapitalski dobiček.

Po 20. letu od dneva nakupa ustvarjen kapitalskih donos ni več obdavčen. Pri krovnem skladu, kjer vlagatelj pri prenosih sredstev med podskladi uveljavlja zamik obdavčitve, se kot dan pridobitve šteje prvi nakup (izvirno vplačilo), kot datum odtujitve pa unovčitev investicijskih kuponov.

- Za vlagatelje, ki so vplačali v sklad pred 1. 1. 2003, se šteje kot nakupna cena vrednost VEP s 1. 1. 2006, kot datum nakupa pa datum dejanskega nakupa, od katerega začne teči 20-letni rok obdavčitve.
- Za vlagatelje, ki so pristopili k skladu po 1. 1. 2003, se kot datum nakupa šteje dejanski dan nakupa in se v osnovo všteva dejanska vrednost nakupa.
- Nakupna vrednost se lahko zviša za 1 % normiranih stroškov, prodajna vrednost pa zniža za enak odstotek.

2. Za pravne osebe

Razlika med nakupno vrednostjo enot premoženja in prodajno vrednostjo se v primeru pozitivnega rezultata vpiše med prihodke, ob negativnem pa med odhodke. Obdavčitev je v okviru davka od dohodka pravnih oseb.

KRATEK SLOVAR IZRAZOV

Aktivno upravljanje sklada. Je strategija investiranja, ki zajema nenehno spremljanje vrednostnih papirjev ter nakupe in prodajo le-teh z namenom izkoriščanja tržnih priložnosti.

Bikovski trend. Izraz za gibanje borznih trgov v času rasti delnic na borzah.

Blue-chip. Mednarodni izraz za delnice prvovrstnih izdajateljev oziroma družb.

Borzni indeks. Indeks je košarica delnic, ki predstavlja določen borzni trg ali del trga.

Benchmark (primerjalni indeks). V primeru investicijskega sklada je benchmark osnova (borzni indeks ali kombinacija borzних indeksov), s katero se meri uspešnost naložbene strategije.

Celotni stroški investicijskega sklada (CSP). Pove, kolikšen odstotek posrednih stroškov je bilo na račun sklada v 12-mesečnem obdobju. Vsebuje upravljavške stroške, skrbniško provizijo, stroške revidiranja, stroške borznih marž zaradi nakupov in prodaj vrednostnih papirjev za račun sklada in druge stroške. Stroški, ki jih zajema CSP, so opredeljeni v Prospektu z vključenimi pravili upravljanja.

Čista vrednost sklada (ČVS). Vrednost vseh sredstev sklada, zmanjšana za vrednost vseh obveznosti.

Delniški skladi. So investicijski skladi, ki vsaj 80 % sredstev sklada nalagajo v delnice. Delniški skladi so lahko zelo različni: globalni, ki nimajo geografskih niti panožnih omejitev, regionalno omejeni (na primer na področje Evrope, Amerike, držav BRIC), panožno omejeni (na primer v zdravstveni sektor, energetiko). Vsem je skupno, da imajo večino vseh sredstev sklada naloženo v delnice.

Diverzifikacija. glej Razpršitev

Dokumentacija sklada. Prospekt, pravila upravljanja (velikokrat kot enoten dokument Prospekt z vključenimi pravili upravljanja), ključni podatki za vlagatelje, letno poročilo, polletno poročilo in mesečna poročila.

Dolžniški vrednostni papirji so obveznice in drugi serijski vrednostni papirji, ki dajejo imetniku pravico do izplačila glavnice in morebitnih obresti oziroma drugih donosov.

Družba za upravljanje. Družba za upravljanje sme, če je pridobila dovoljenje ATVP za upravljanje, opravljati izključno storitve upravljanja investicijskih skladov, in če upravlja premoženje vsaj enega vzajemnega sklada, tudi storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

Enota premoženja vzajemnega sklada. Premoženje vzajemnega sklada je razdeljeno na enake enote.

Indeksni investicijski sklad je investicijski sklad, katerega cilj naložbene politike je natančno posnemanje sestave primerjalnega indeksa.

Instrument denarnega trga je finančni instrument, s katerim se običajno trguje na denarnem trgu, je likviden in ima vrednost, ki se da kadarkoli natančno določiti.

Izstopni stroški. Stroški, ki jih vlagatelj poravnava ob izplačilu iz sklada.

Krovni sklad je vzajemni sklad, sestavljen iz dveh ali več podskladov, ki so oblikovani kot ločeno premoženje.

Lastniški vrednostni papir je vrednostni papir, iz katerega izhaja pravica do lastniškega deleža v osnovnem kapitalu družbe izdajateljice. Lastniški vrednostni papirji so delnice in drugi serijski vrednostni papirji, iz katerih izhajajo enake pravice in obveznosti.

Likvidacija sklada. Prenehanje poslovanja vzajemnega sklada se imenuje likvidacija. Sproži se lahko, če sklad ne dosega predpisane minimalne čiste vrednosti premoženja v upravljanju ali na predlog upravljavca. Vsi vlagatelji so ob likvidaciji poplačani.

Medvedji trend. Izraz za gibanje borznih trgov v času padanja delnic na borzah.

Mešani/uravnoteženi investicijski sklad. Sklad, ki sredstva nalaga v delnice in obveznice.

Naložbena politika. Opredeljuje, v kakšne tipe naložb in v kolikšnih deležih se sme nalagati sredstva sklada. Lahko je zelo široka (skladi fleksibilnih naložb) ali zelo omejujoča (na primer sklad evropskih obveznic).

Naložbeni cilj sklada. Doseganje dolgoročnih donosov ali doseganje najvišjih mogočih donosov ali mešanica obojega. Doseganje cilja se preverja s primerjavo z drugimi istovrstnimi naložbami ali primerjalnimi borznimi indeksi - benchmarki.

Nihajnost/volatilnost. Najbolj uporabljana mera nihajnosti je standardni odklon, ki pove, koliko je nihala vrednost papirja okoli dolgoročne povprečne vrednosti v določenem obdobju. Izraža se v odstotkih.

Obvezniški sklad. Sklad, ki sredstva vlagatelj investira pretežno v dolžniške vrednostne papirje. Kljub fiksni donosu obveznic v obdobju od izdaje do zapadlosti je gibanje vrednosti enote premoženja obvezniških skladov izpostavljeno tržnemu tveganju gibanja dnevnih tržnih cen obveznic na borzah.

Odrpti sklad. Pri odrptem investicijskem skladu se z vsakim nakupom ali prodajo poveča oziroma zmanjša število izdanih enot sklada. Pri odrptem skladu ponudba enot in povpraševanje po njih ne vplivata na vrednost enote premoženja.

Organizirani trg vrednostnih papirjev (borza) je trg vrednostnih papirjev, ki je posredno ali neposredno dostopen javnosti, na njem trgovanje poteka redno, urejajo in nadzorujejo ga pristojni organi.

Panožni sklad. Investicijski sklad, ki investira v naložbe posameznega ali več sektorjev gospodarstva.

Pasivno upravljanje sklada. Pri tem načinu upravljavci po vsebini in deležih portfelja sledijo izbranemu benchmarku (glej indeksni sklad).

Portfelj. Portfelj vlagatelja označuje skupek vseh naložb posameznega vlagatelja, portfelj sklada pa pomeni vse naložbe posameznega sklada.

Prehod med podskladi krovnega sklada. Je prenos naložbe iz enega v drugi podsklad istega krovnega sklada. Večinoma je stroškovno ugoden ali brez stroškov. Pri prehodu med podskladi se obdavčitev prenese do dejanskega izplačila sredstev na račun vlagatelja.

Razpršitev/diverzifikacija. Razpršitev premoženja v več različnih vrednostnih papirjev z namenom zniževanja tveganja portfelja.

Regijski sklad. Investicijski sklad, ki izbira naložbe iz posamezne države ali regije.

Sklad denarnega trga je investicijski sklad, ki ima večino sredstev naloženih v instrumente denarnega trga.

Sklad skladov je investicijski sklad, ki sredstva vlaga pretežno v enote premoženja in delnice drugih investicijskih skladov.

Skrbniška banka mora na podlagi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za račun investicijskih skladov voditi poseben denarni račun sklada, iz katerega se opravljajo denarne transakcije sklada, račun nematerializiranih vrednostnih papirjev sklada in izvajati hrambo materialnih vrednostnih papirjev, zagotavljati pravočasno poravnavanje vseh obveznosti iz poslov, zakonito in pravočasno izračunavanje čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, dnevne vrednosti enote premoženja, upravljavske in skrbniške provizije, pravočasno in pravilno izračunavanje celotnih stroškov investicijskega sklada (CSP) ter druge, v zakonu in drugih aktih predpisane naloge.

Skrbniška provizija. Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije, ki je izražena v odstotku od čiste vrednosti premoženja investicijskega sklada.

Sredstva sklada so celotno premoženje posameznega sklada. Sestavljajo ga vrednostni papirji, depoziti, gotovina na računu. Sredstva sklada so izključno v lasti vlagateljev, družba za upravljanje premoženje jih zgolj upravlja.

Tržni vrednostni papirji so vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu.

Tveganje. V povezavi z investicijskimi skladi tveganje pomeni možnost pozitivnega ali negativnega odklona od pričakovanega donosa. Tveganje pri skladu izraža volatilnost/nihajnost sklada.

Tržno tveganje. Je možnost nenadnega in dalj časa trajajočega padca borznih tečajev. Sistemsko tveganje izhaja iz splošnih tržnih in gospodarskih razmer. Nesistematično ali specifično tveganje izhaja iz dejanj izdajatelja vrednostnega papirja. Slednjega je mogoče odpraviti z diverzifikacijo portfelja.

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik oziroma izdajatelj vrednostnega papirja svojih obveznosti do podsklada ne poravna pravočasno in/ali v celoti.

Likvidnostno tveganje je tveganje, da podsklad 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. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.

Valutno tveganje je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva 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 izračunava vrednosti enote premoženja sklada. V primeru deprecije ali devalvacije teh valut lahko nastane nihanje in negativen vpliv na donosnost naložbe sklada.

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.

Upravljalvska provizija. Družba za upravljanje je za opravljanje upravljalvskih storitev upravičena do provizije, izražene v odstotku od čiste vrednosti premoženja investicijskega sklada. Upravljalvska provizija je že zajeta v vrednosti enote premoženja (VEP).

Volatilitnost. Glej Nihajnost/volatilitnost

Vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada je enaka čisti vrednosti sredstev vzajemnega sklada, deljeni s številom enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku.

Vrednostni papirji. So delnice, obveznice in drugi vrednostni papirji istega izdajatelja, ki so izdani istočasno in iz katerih izhajajo enake pravice in obveznosti (serijski vrednostni papirji).

Vstopni stroški. Stroški, ki jih vlagatelj poravnava ob vsakem vplačilu v sklad.

Vzajemni sklad je investicijski sklad, oblikovan kot ločeno premoženje vlagateljev. Premoženje sklada je razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika izplačljiva iz tega premoženja. Vzajemni sklad upravlja družba za upravljanje in ni pravna oseba.

BOGATA IZBIRA SKLADOV...

PODSKLADI KROVNEGA SKLADA INFOND

Delniški podskladi:

Infond **Beta**
Infond **BRIC**
Infond **Consumer**
Infond **Delniški**
Infond **Družbeno odgovorni**
Infond **Dynamic**
Infond **Energy**
Infond **€ropa**
Infond **Frontier**
Infond **Krekov Globalni**
Infond **Life**
Infond **PanAmerica**
Infond **Technology**

Mešani podskladi:

Infond **Hrast**
Infond **Global**
Infond **Alfa**

Obvezniški podsklad:

Infond **Bond – Euro**

Podsklad denarnega trga:

Infond **Money – Euro**

INFOND PROFILI

Namesto, da ugibate, kateri sklad je najprimernejši za vas, izberite paket skladov na osnovi vaše osebne nagnjenosti k tveganju in naložbenega cilja.

Na spletni strani www.infond.si v **Ponudba/Infond profili** najdete kratek vprašalnik, ki vam bo olajšal izbiro.

Vrsta prednosti!

- razpršitev med različnimi naložbami - geografska, panožna in valutna
- višja varnost kot pri posamezni naložbi v sklad
- vlagatelj lahko prehaja v drug profil brez stroškov
- najnižji znesek vplačila v posamezni profil je 50 evrov

Štirje tipi profilov:

- agresivni
- dinamični
- zmerni in
- pasivni.

... IN NAČINOV NALOŽB

INFOND POKOJNINA

Zapolnite svojo pokojninsko luknjo!

V 25 letih 40.000 evrov? Dosegljivo. Če vsak mesec nakažete v sklad samo 60 evrov, bodo to ob zmerni dolgoročni letni donosnosti v višini 6 % vaša privarčevana sredstva.

Zakaj bi varčevali za pokojnino?

- Ker bo osnovna pokojnina bistveno nižja od plače, ki ste je navajeni,
- ker bodo vaši prihodki po upokojitvi vedno bolj odvisni od vaših prihrankov,
- ker boste skoraj gotovo potrebovali dodatna sredstva za zdravstveno in starostno oskrbo in
- ker danes še imate presežke. Po upokojitvi pa boste potrebovali prihranke.

5 razlogov, zakaj varčevati v Infond skladih za vašo pokojnino:

- **Aktivno upravljanje sredstev** - stalno iskanje novih naložbenih priložnosti;
- **Vedno veste koliko imate** - vrednosti skladov so dnevno objavljene na www.infond.si in v slovenskih dnevnikih;
- **Brez davka za dolgoročne vlagatelje** - dvig sredstev po 20. letih brez davka na kapitalski dobiček;
- **Zamenjava izbranih skladov** - vaša že privarčevana sredstva lahko kadarkoli brezplačno prenesete v drug podsklad Infond krovnega sklada;
- **Brez vezave, brez skritih stroškov** - varčevanje lahko kadarkoli prekinete in dvignete brez dodatnih stroškov.

Več informacij in izračunov poiščite na spletni strani [http://pokojnina.infond.si!](http://pokojnina.infond.si)

Storitve po vaši meri

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. - Skupina Nove KBM ima sedež v Mariboru, Ulica Vita Kraigherja 5. Sodi med vodilne slovenske družbe za upravljanje, o kakovosti dela pa pričajo prvih **pet Morningstarjevih zvezdic**, ki jih je kdajkoli pridobil sklad slovenskega upravljavca, in vrsta nagrad skladov za kakovostno upravljanje, ki so jih pridobili na ocenjevanjih skladov, ki se tržijo v Sloveniji.

- prek 200 vpisnih mest po vsej Sloveniji (seznam na **www.infond.si**)
- elektronsko poslovanje s skladi z uporabo digitalnega certifikata **Infond@Net**
- pregledi stanja in transakcij ter arhiv obračunov vplačil in izplačil, dostopni z uporabniškim imenom in geslom **Infond@Net**
- brezplačna telefonska številka **080 22 42**
- možnost dnevnega prejemanja VEP na elektronski naslov (prijava na **tocka@infond.si**)
- informacije in poslovanje Infondovih skladov preko **Infond aplikacije** za vaše Android oziroma iOS mobilne telefone

Infond vzajemni skladi

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Ul. Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor. Prospekti in Ključni podatki za vlagatelje so vlagateljem v slovenskem jeziku na voljo v elektronski obliki na spletni strani www.infond.si, v tiskani obliki na vseh vpisnih mestih in sedežu družbe v času uradnih ur.



Brezplačna številka
080 22 42

Telefon: 02/229 2080
Fax: 02/229 2796
www.infond.si / info@infond.si