

# MESEČNA POROČILA

---



V LETU 2011

**+0,25%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-0,06%**

Krovni sklad Infond

# Infond Bond, obvezniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Bond nalaga najmanj 90 % sredstev sklada v obveznice in investicijske sklade podobne naložbene politike. Vsaj 70 % vseh naložb je nominiranih v evrih.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki so pripravljeni sprejeti nizko naložbeno tveganje in pričakujejo razpršitev v vrsto obvezniških naložb. Primeren je kot dopolnilni podsklad za zniževanje naložbenega tveganja v osebnem portfelju in zavarovanje donosov v času pred načrtovanim izplačilom ali v primeru negotovega okolja na kapitalskih trgih.

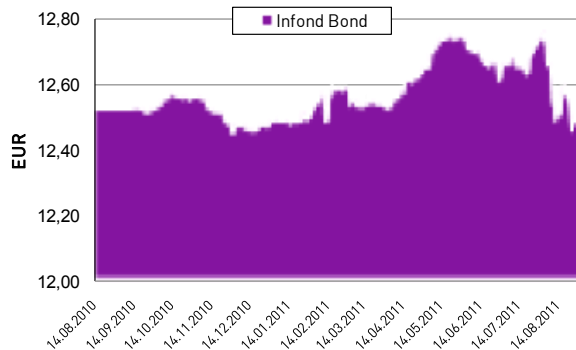
## 10 največjih naložb na dan 31.08.2011

	Delež v %
NLB - NLB26	3,92
MARIBOR FINANCE - NOVAKR 7.02	3,74
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA - SOS2E	3,32
ISHARES MARKIT IBOXX EURO HIGH YIELD BOND	3,12
AFINANCE - ABVIP FLOAT	3,03
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS	2,14
HENKEL - HENKEL 5.375	1,84
BAYER - BAYNGR 5	1,76
PROBANKA - PRB11	1,46
GAZ CAPITAL - GAZPRU 6.605	1,42

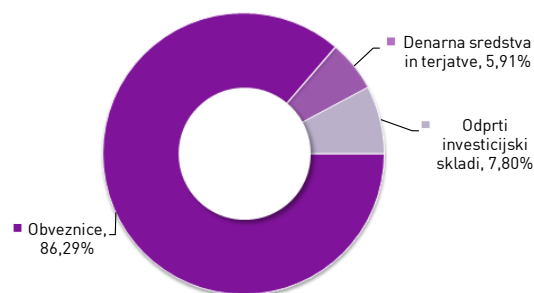
## Stanje na dan 31.08.2011

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja (VEP)	12,51 €
Število enot v obtoku	315.923,30
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3,95 mio €
Začetek trženja in upravljanja sklada	14.08.2010
Vstopni stroški	do 1,5 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	1,00 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Primerjalni borzni indeks	EFFAS Bond Indices Euro Govt All
Tveganje/donos	srednje (4 na lestvici od 1 do 10)

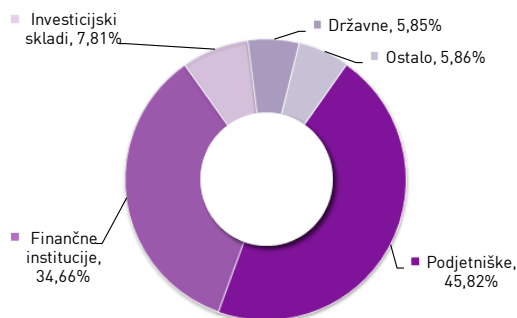
## Gibanje VEP



## Naložbena sestava portfelja – 31.08.2011



## Sestava portfelja po izdajatelju – 31.08.2011



V LETU 2011

**-17,14%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-10,59%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**-2,49%**

V OBDOBJU 60 MESECEV

**+34,74%**

Krovni sklad Infond

# Infond BRIC, delniški podsklad

## Naložbena politika

Delniški podsklad Infond BRIC vlaga najmanj 75 % sredstev v delnice družb s sedežem ali pretežnim delom poslovanja v državah: Brazilija, Rusija, Indija in Kitajska. Podsklad ni panožno omejen.

## Komu je namenjen

Dolgoročnim vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju. Priporočljivo obdobje naložbe je 5 let in več.

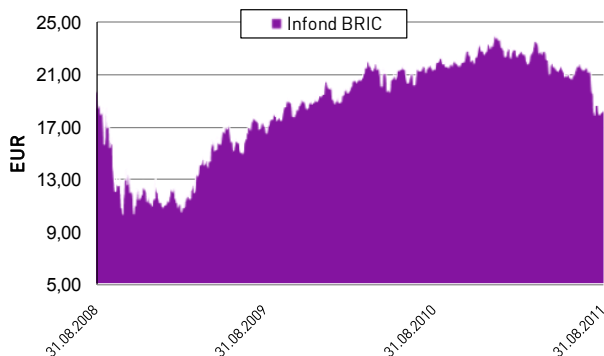
## 10 največjih naložb na dan 31.08.2011

	Delež v %
INDIA FUND	4,52
GAZPROM	3,57
PETROCHINA	3,19
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL	3,15
CHINA MOBILE	3,14
RELIANCE INDUSTRIES	3,02
LUKOIL	3,00
COMPANHIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	2,99
BANCO BRADESCO	2,98
ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FUND	2,98

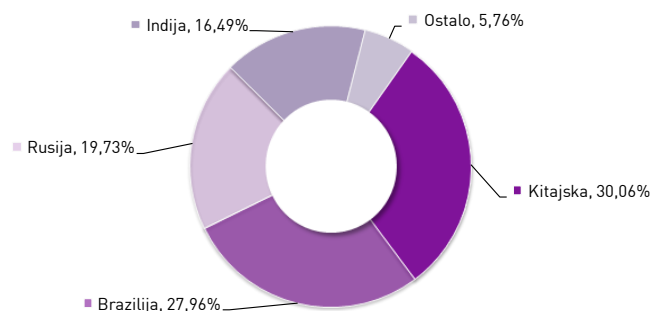
## Stanje na dan 31.08.2011

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja (VEP)	19,15 €
Število enot v obtoku	2.894.409,42
Čista vrednost sredstev (ČVS)	55,41 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,295 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,335 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	03.10.2005
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljalška provizija	2,10 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Primerjalni borzni index	MSCI EM BRIC Index
Tveganje/donos	visoko (8 na lestvici od 1 do 10)

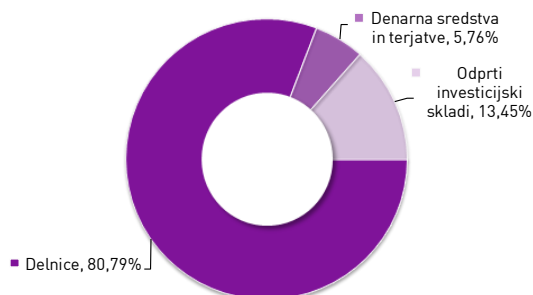
## Gibanje VEP



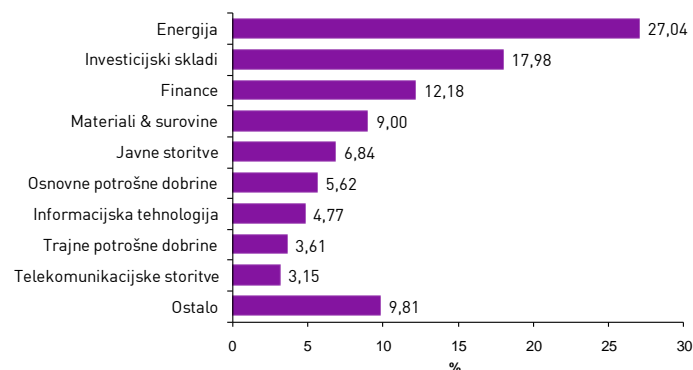
## Geografska sestava portfelja – 31.08.2011



## Naložbena sestava portfelja – 31.08.2011



## Panožna sestava portfelja – 31.08.2011



V LETU 2011

**-14,08%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-9,65%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**-29,56%**

Krovni sklad Infond

# Infond Delniški, delniški podsklad

## Naložbena politika

Delniški podsklad Infond Delniški je globalni delniški sklad. Naložbe podsklada niso geografsko ali panožno omejene.

## Komu je namenjen

Dolgoročnim vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju. Priporočljivo obdobje naložbe je 5 let in več.

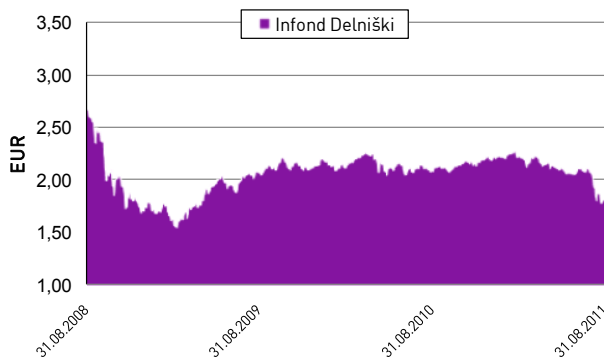
## 10 največjih naložb na dan 31.08.2011

	Delež v %
MERCATOR	6,23
KRKA	6,08
MARIBOR FINANCE - NOVAKR 7.02	4,12
VOLKSWAGEN	3,14
NOVA KBM - KBM9	2,94
EBAY	2,85
GAZPROM	2,64
ROYAL DUTCH SHELL	2,30
LUKOIL	2,27
INDIA FUND	2,21

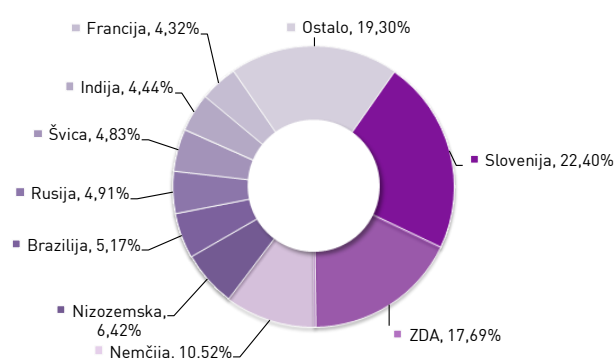
## Stanje na dan 31.08.2011

ISIN	SI0021400468
Vrednost enote premoženja (VEP)	1,88 €
Število enot v obtoku	10.729.401,59
Čista vrednost sredstev (ČVS)	20,15 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,256 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,656 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	27.09.1999
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljaljska provizija	2,10 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Primerjalni borzni index	tehtani indeks, sestavljen iz MSCI World Index (50%), SBI TOP (25%) in STOXX Europe 50 Index (25%)
Tveganje/donos	visoko (8 na lestvici od 1 do 10)

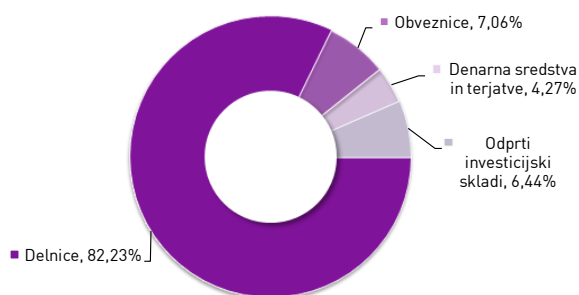
## Gibanje VEP



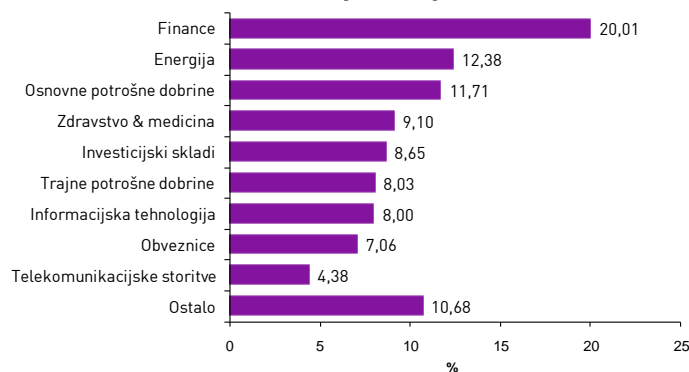
## Geografska sestava portfelja – 31.08.2011



## Naložbena sestava portfelja – 31.08.2011



## Panožna sestava portfelja – 31.08.2011



V LETU 2011

**-15,56%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-14,44%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**-41,87%\***

Delniški vzajemni sklad

# Infond Dynamic

## Naložbena politika

Delniški vzajemni sklad Infond Dynamic je globalni delniški investicijski sklad. Naložbe investicijske družbe niso panožno ali geografsko omejene.

## Komu je namenjen

Dolgoročnim vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju. Priporočljivo obdobje naložbe je 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.08.2011

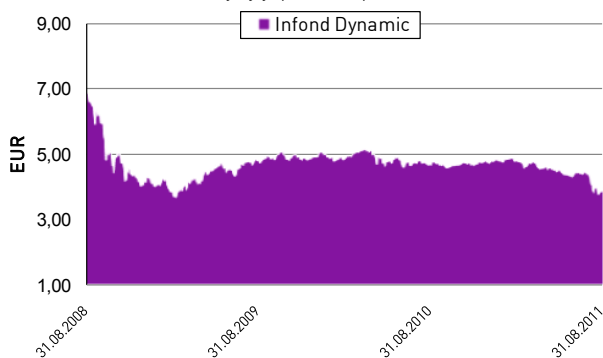
	Delež v %
KRKA	5,94
HIT	3,96
NOVA KBM	3,57
ELEKTRO GORENJSKA	3,31
NOVA KBM - KBM9	2,76
MCDONALD'S	2,38
LUKOIL	2,37
GOOGLE	2,37
ROYAL DUTCH SHELL	2,36
INDIA FUND	2,35

## Stanje na dan 31.08.2011

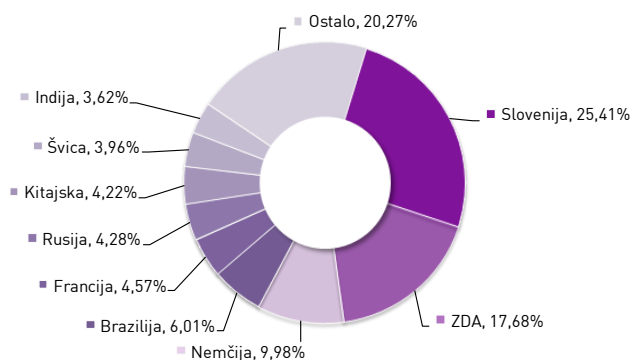
ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja (VEP)	3,98 €
Število enot v obtoku	3.936.242,69
Čista vrednost sredstev (ČVS)	15,65 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,361 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,662 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	10.10.2008
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	1 %
Upravljaljska provizija	1,50 %
Skrbniška provizija	0,03 %
Primerjalni borzni index	tehtani indeks, sestavljen iz MSCI World Index (50%), SBI TOP (25%) in STOXX Europe Index (25%)
Tveganje/donos	visoko [8 na lestvici od 1 do 10]

## Gibanje VEP

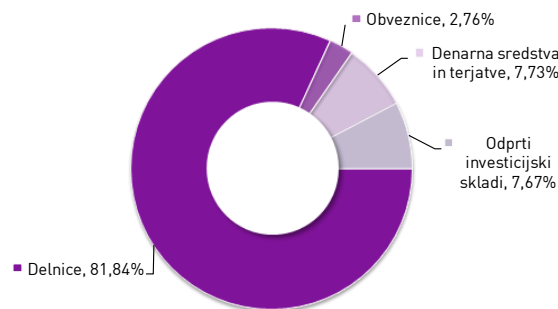
(Po 9.10.2008 je KV nadomeščena z VEP.)  
KV delnice zmanjšujejo pretekla izplačila dividend.)



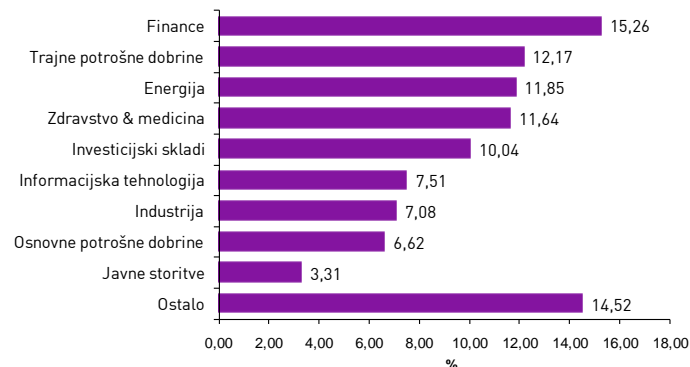
## Geografska sestava portfelja – 31.08.2011



## Naložbena sestava portfelja – 31.08.2011



## Panožna sestava portfelja – 31.08.2011



V LETU 2011

**-12,66%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-5,81%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**-28,34%**

Krovni sklad Infond

# Infond Energy, delniški podsklad

## Naložbena politika

Delniški podsklad Infond Energy vlaga najmanj 75 % sredstev v delnice družb iz energetskega sektorja.

## Komu je namenjen

Dolgoročnim vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju. Priporočljivo obdobje naložbe je 5 let in več.

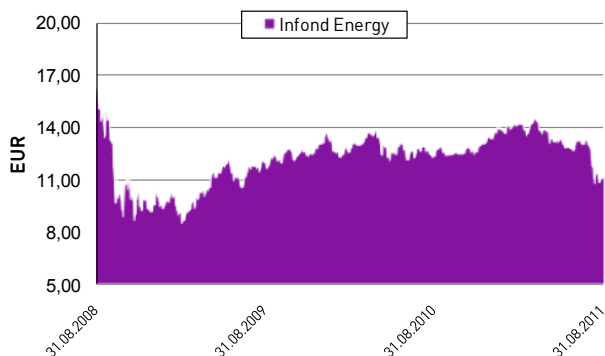
## 10 največjih naložb na dan 31.08.2011

	Delež v %
TOTAL	4,92
CHEVRON	4,45
ISHARES S&P GLOBAL ENERGY SECTOR INDEX	4,11
AMUNDI ETF MSCI WORLD ENERGY	3,66
ROYAL DUTCH SHELL	3,37
EXXON MOBIL	3,34
CONOCO PHILLIPS	3,24
PETROLEO BRASILEIRO	3,20
BP PLC	3,16
ENERGY SELECT SECTOR ETF	3,02

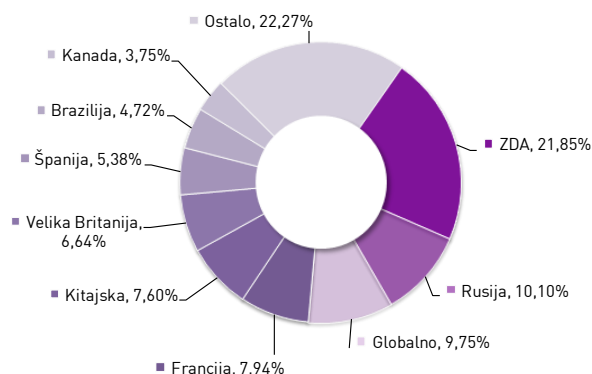
## Stanje na dan 31.08.2011

ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja (VEP)	11,59 €
Število enot v obtoku	595.088,13
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6,90 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,189 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,278 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	03.10.2005
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljalška provizija	2,10 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Primerjalni borzni index	MSCI World Energy Index
Tveganje/donos	visoko (8 na lestvici od 1 do 10)

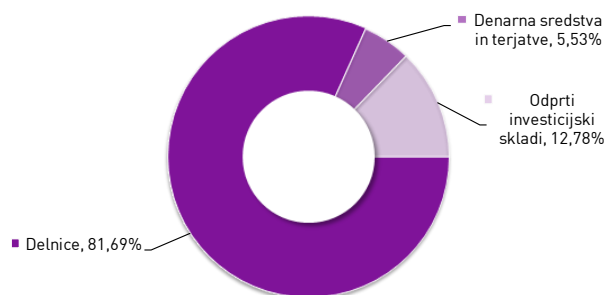
## Gibanje VEP



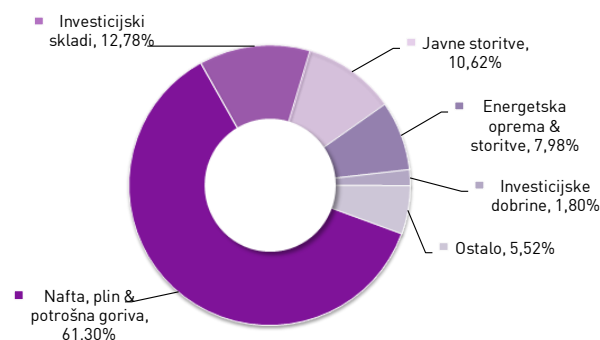
## Geografska sestava portfelja – 31.08.2011



## Naložbena sestava portfelja – 31.08.2011



## Panožna sestava portfelja – 31.08.2011





V LETU 2011

**-15,37%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-11,07%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**-35,16%**

Krovni sklad Infond

# Infond **€**Europa, delniški podsklad

## Naložbena politika

Delniški podsklad Infond **€**Europa vlaga najmanj 75 % sredstev v delnice družb iz celotne Evrope. Podsklad ni panožno omejen.

## Komu je namenjen

Dolgoročnim vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju. Priporočljivo obdobje naložbe je 5 let in več.

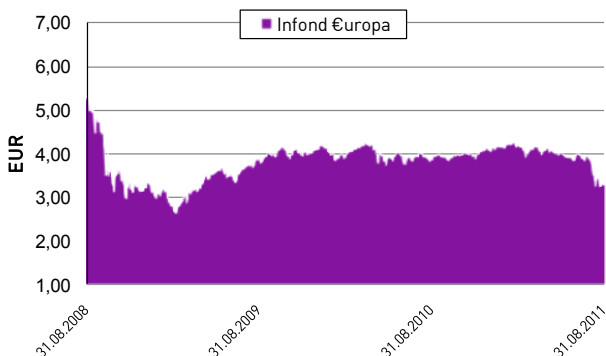
## 10 največjih naložb na dan 31.08.2011

	Delež v %
ROYAL DUTCH SHELL	3,60
TOTAL	3,35
KRKA	3,11
NOVA KBM - KBM9	2,98
NOVARTIS	2,81
VOLKSWAGEN	2,46
LYXOR ETF RUSSIA	2,45
SYNGENTA	2,40
BNP PARIBAS	2,35
NESTLE	2,34

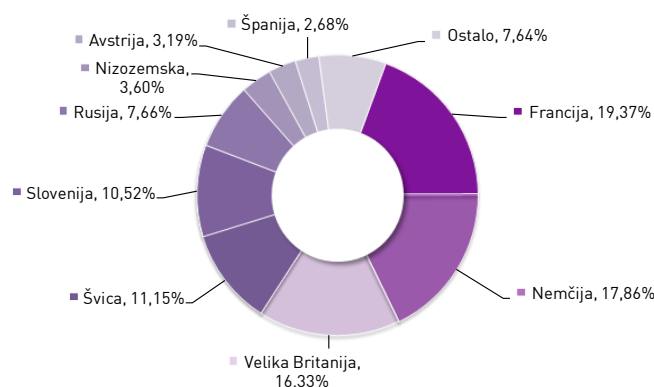
## Stanje na dan 31.08.2011

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja (VEP)	3,43 €
Število enot v obtoku	2.132.093,24
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7,30 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,293 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,980 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	15.11.2004
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljaljska provizija	2,10 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Primerjalni borzni index	STOXX Europe 50 Index
Tveganje/donos	visoko (8 na lestvici od 1 do 10)

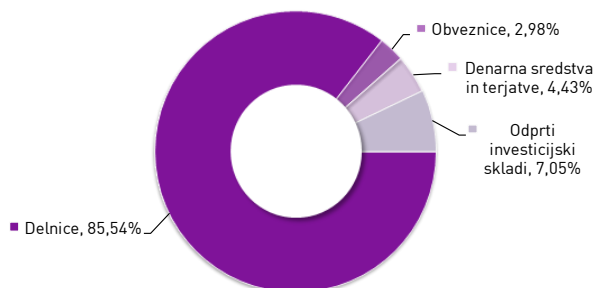
## Gibanje VEP



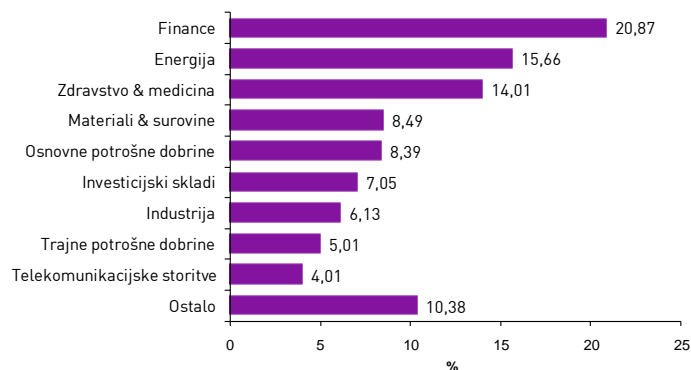
## Geografska sestava portfelja – 31.08.2011



## Naložbena sestava portfelja – 31.08.2011



## Panožna sestava portfelja – 31.08.2011



Sklad je začel poslovati 16. julija 2011.

Krovni sklad Infond

# Infond Frontier, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Frontier je delniški podsklad, ki najmanj 85 % sredstev nalaga v delnice družb, ki imajo sedež, nalagajo svoje premoženje ali opravljajo pretežni delež svojega poslovanja v skupini mejnih držav in držav v razvoju, ki pa ne vključuje držav Brazilija, Rusija, Indija in Kitajska.

## Komu je namenjen

Dolgoročnim vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Frontier je 5 let in več.

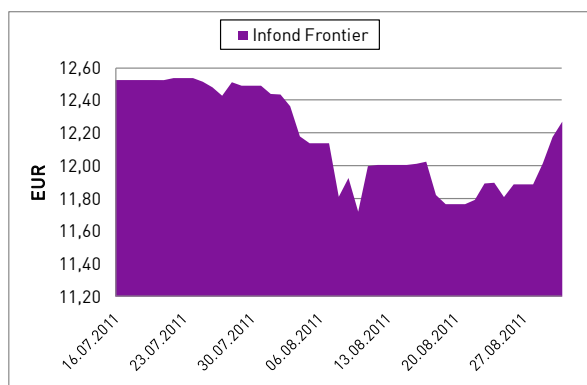
## Nekaj dejstev

Infond Frontier, delniški podsklad, bo sredstva nalagal v t.i. 'Frontier Markets' oz. mejne trge. Slednji so hitro razvijajoči se trgi, ki ne vključujejo Brazilije, Rusije, Indije in Kitajske. Sicer so manjši in manj razviti od velikih štirih, a so danes tam, kjer so bili BRIC trgi pred 20 leti. Glavna lastnost mejnih trgov je, da so v neposredni geografski bližini in koristijo prednosti mednarodne menjave ter rasti velikih gospodarstev in držav BRIC.

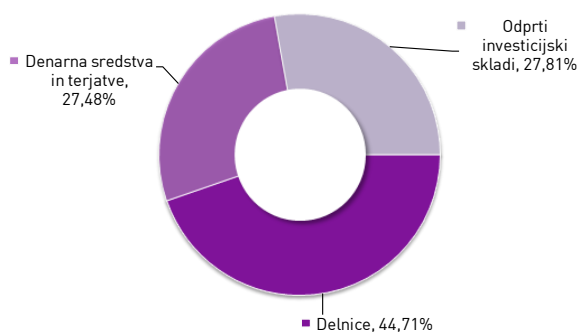
Povprečna gospodarska rast države skupine »Frontier Markets« je bila leta 2010, na podlagi podatkov Mednarodnega denarnega sklada, skoraj dvakrat večja od razvitih držav G-7 (Francija, Italija, Japonska, Kanada, Nemčija, Velika Britanija in ZDA). Katar je imel gospodarsko rast 14,5%, Singapur, 14,5% in Argentina 9,2%, medtem ko je med razvitimi najvišjo gospodarsko rast beležila Nemčija v višini 3,5%.

Stanje na dan 31.08.2011	
ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja (VEP)	12,27 €
Število enot v obtoku	14.778,52
Čista vrednost sredstev (ČVS)	0,18 mio €
Začetek trženja in upravljanja sklada	16.07.2011
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,4 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Primerjalni borzni indeks	MSCI Frontier EM APEX
Tveganje/donos	visoko (8 na lestvici od 1 do 10)

## Gibanje VEP



## Naložbena sestava portfelja – 31.08.2011





V LETU 2011

**-13,27%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-12,82%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**-34,60%\***

## Uravnoteženi vzajemni sklad

# Infond Global

### Naložbena politika

Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Global vlaga med 50 in 75 % sredstev v delnice, do 50 % pa v obveznice. Sklad nima panožne omejitve in lahko vlaga po vsem svetu.

### Komu je namenjen

Vlagateljem z zmerno pripravljenostjo na tveganje, ki ne želijo velikih nihanj v vrednosti enote premoženja, a kljub vsemu pričakujejo nekoliko višji donos. Priporočljivo obdobje naložbe v enote vzajemnega sklada Infond Global je 5 let in več.

### 10 največjih naložb na dan 31.08.2011

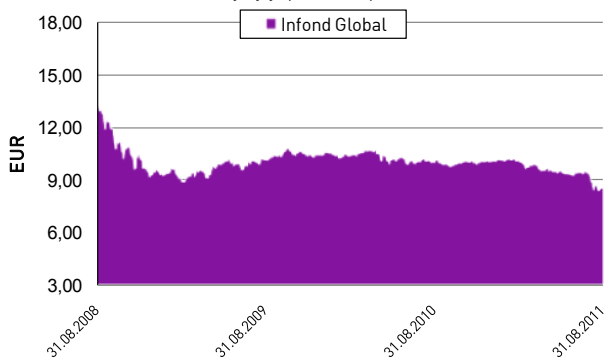
Naložba	Delež v %
BANKA CELJE - BCE10	6,24
KRKA	6,00
HIT	4,49
MARIBOR FINANCE - NOVAKR 7.02	4,09
PROBANKA - PRB10	3,65
PIVOVARNA LAŠKO	3,35
NOVARTIS	2,98
NLB - NLB26	2,74
TELEKOM SLOVENIJE	2,71
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA - SOS2E	2,40

### Stanje na dan 31.08.2011

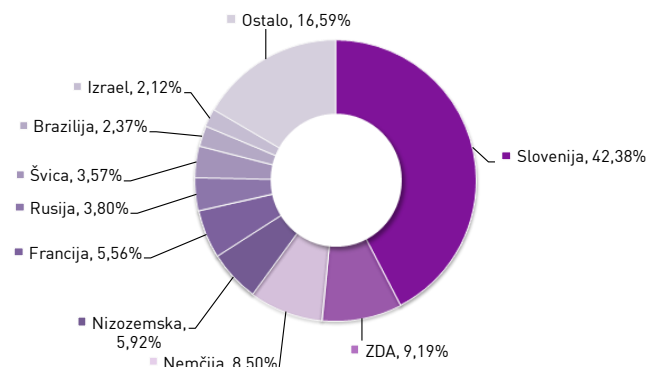
ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja (VEP)	8,70 €
Število enot v obtoku	5.003.018,59
Čista vrednost sredstev (ČVS)	43,51 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,304 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,241 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	26.09.2008
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	1 %
Upravljaljska provizija	1,50 %
Skrbniška provizija	0,03 %
Primerjalni borzni index	tehtani indeks, sestavljen iz EFFAS FOND Index (40%), SBI TOP (20%), MSCI World Index (20%) in STOXX Europe Index (20%)
Tveganje/donos	srednje (6 na lestevici od 1 do 10)

### Gibanje VEP

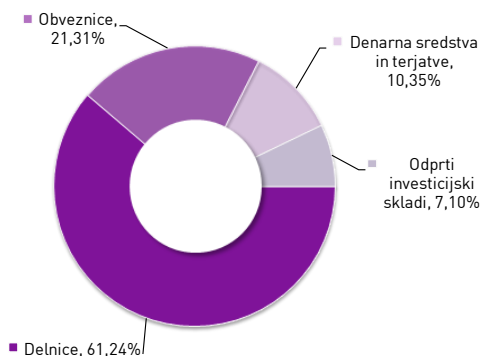
(Po 25.09.2008 je KV nadomeščena z VEP.  
KV delnice zmanjšujejo pretekla izplačila dividend.)



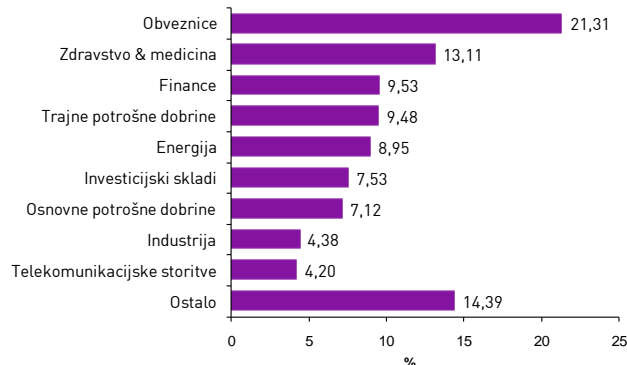
### Geografska sestava portfelja – 31.08.2011



### Naložbena sestava portfelja – 31.08.2011



### Panožna sestava portfelja – 31.08.2011



V LETU 2011

**-10,81%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-7,62%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**-21,45%**

Krovni sklad Infond

# Infond Hrast, uravnoteženi podsklad

## Naložbena politika

Uravnoteženi podsklad Infond Hrast vlaga sredstva v delnice in obveznice ter druge manj tvegane oblike naložb. Naložbe podsklada niso geografsko ali panožno omejene.

## Komu je namenjen

Vlagateljem z zmerno pripravljenostjo na tveganje, ki ne želijo velikih nihanj v vrednosti enote premoženja, a kljub vsemu pričakujejo nekoliko višji donos. Priporočljivo obdobje naložbe v enote vzajemnega sklada Infond Hrast je 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.08.2011

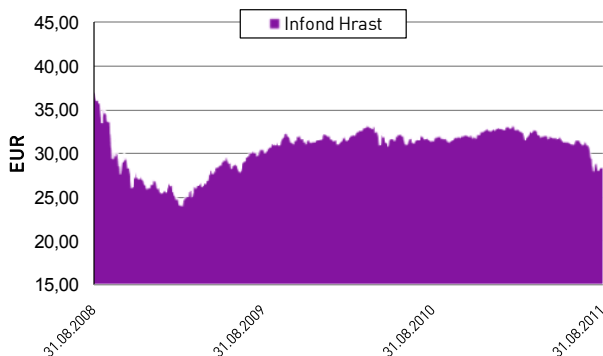
Naložba	Delež v %
BANKA CELJE - BCE10	5,67
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA - SOS2E	5,55
KRKA	4,81
NLB - NLB26	3,72
MARIBOR FINANCE - NOVAKR 7.02	3,72
MERCATOR	3,31
LYXOR ETF RUSSIA	3,17
NOVA KBM - KBM9	3,07
NOVARTIS	2,95
TEVA PHARMACEUTICAL	2,74

## Delež v %

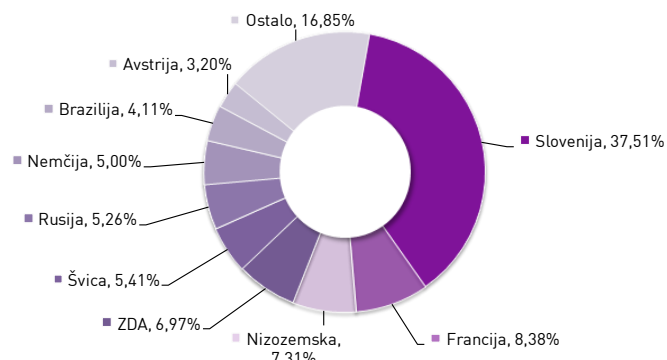
Stanje na dan 31.08.2011	
ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja (VEP)	28,98 €
Število enot v obtoku	609.895,28
Čista vrednost sredstev (ČVS)	17,67 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,195 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,104 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	01.07.1995
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljalška provizija	1,85 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Primerjalni borzni index	
Tveganje/donos	srednje (6 na lestvici od 1 do 10)

Tehtani indeks, sestavljen iz  
EFFAS BOND Index (40%),  
SBI TOP (20%),  
MSCI World Index (20%) in  
STOXX Europe 50 Index (20%)

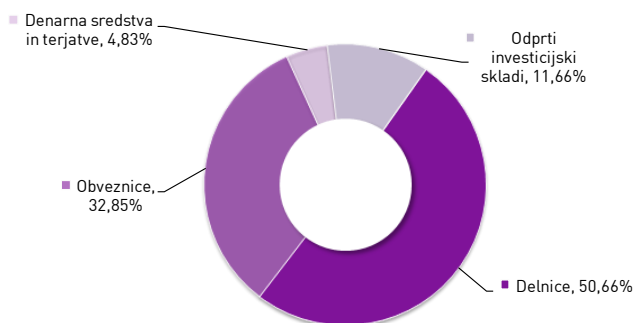
## Gibanje VEP



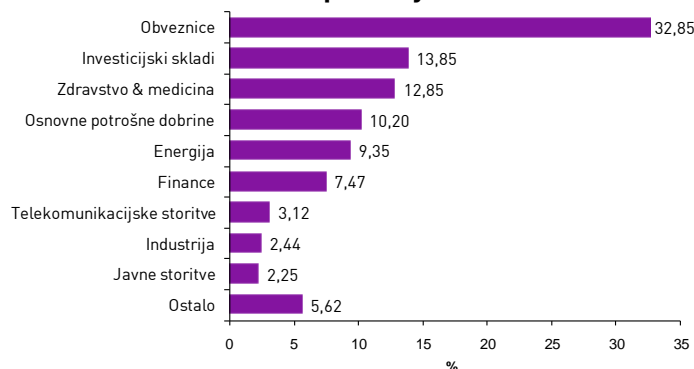
## Geografska sestava portfelja – 31.08.2011



## Naložbena sestava portfelja – 31.08.2011



## Panožna sestava portfelja – 31.08.2011



V LETU 2011

**-5,41%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**+1,78%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**+4,04%**

Krovni sklad Infond

# Infond Life, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Life je delniški podsklad, ki vlaga najmanj 75 % sredstev v delnice družb panoge zdravstva.

## Komu je namenjen

Dolgoročnim vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju. Priporočljivo obdobje naložbe je 5 let in več.

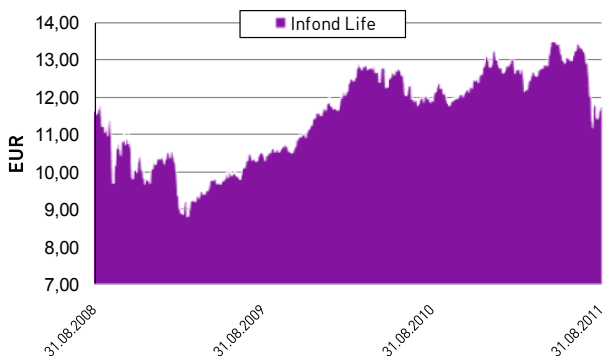
## 10 največjih naložb na dan 31.08.2011

	Delež v %
NOVARTIS	5,30
PFIZER	4,29
SANOFI - AVENTIS	4,19
ROCHE HOLDING	4,03
TEVA PHARMACEUTICAL	3,91
GLAXOSMITHKLINE	3,23
MERCK & CO	3,06
MYLAN	3,04
NOVO NORDISK	2,71
BAYER	2,62

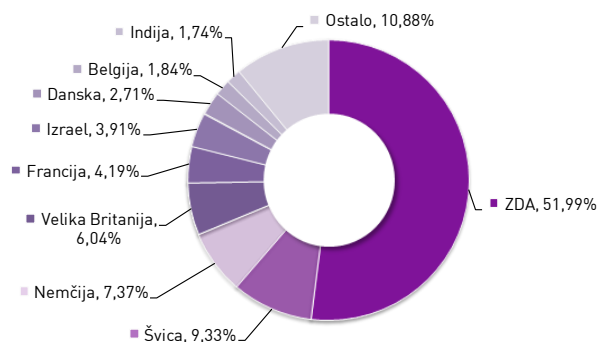
## Stanje na dan 31.08.2011

ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja (VEP)	12,07 €
Število enot v obtoku	247.584,19
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2,99 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,014 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,935 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	04.06.2007
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljaljska provizija	2,10 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Primerjalni borzni index	MSCI World Healthcare Index
Tveganje/donos	visoko (8 na lestvici od 1 do 10)

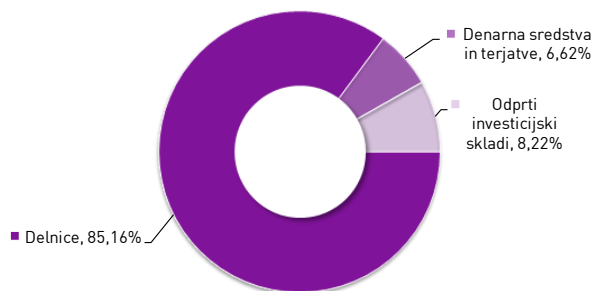
## Gibanje VEP



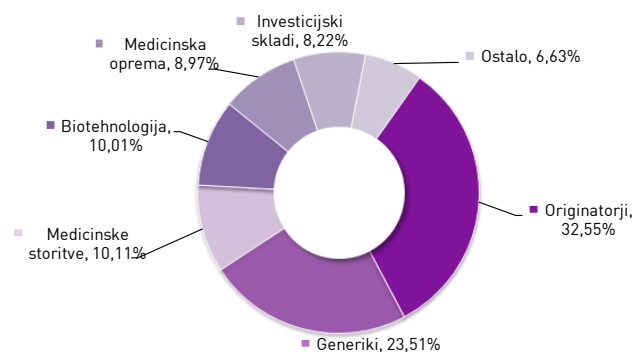
## Geografska sestava portfelja – 31.08.2011



## Naložbena sestava portfelja – 31.08.2011



## Panožna sestava portfelja – 31.08.2011



V LETU 2011

**-14,00%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-4,56%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**-8,90%**

Krovni sklad Infond

# Infond PanAmerica, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond PanAmerica je delniški podsklad, ki vlaga najmanj 75 % sredstev v delnice družb s sedežem ali pretežnim delom poslovanja v državah Severne, Srednje in Južne Amerike.

## Komu je namenjen

Dolgoročnim vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju. Priporočljivo obdobje naložbe je 5 let in več.

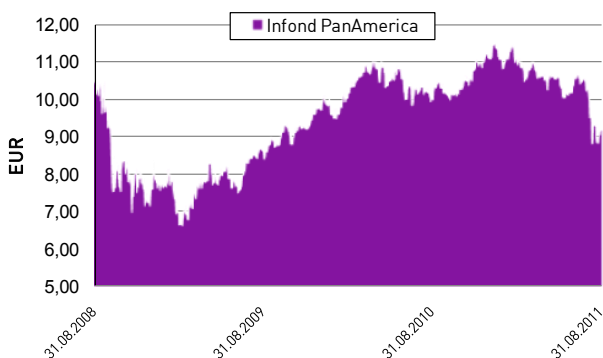
## 10 največjih naložb na dan 31.08.2011

	Delež v %
APPLE	3,81
PETROLEO BRASILEIRO	2,39
GOOGLE	2,27
POWERSHARES QQQ NASDAQ 100 ETF	2,21
ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FUND	2,15
CIA SANEAMENTO BASICO	2,10
CIA VALE DO RIO DOCE	2,06
UNITED TECHNOLOGIES	2,03
COMPANHIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS	1,95
BANCO DO BRASIL	1,86

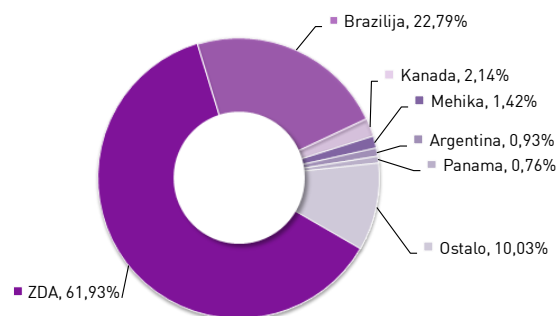
## Stanje na dan 31.08.2011

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja (VEP)	9,49 €
Število enot v obtoku	199.533,81
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1,89 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,163 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,134 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	04.06.2007
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljalška provizija	2,10 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Primerjalni borzni index	Tehtani indeks, sestavljen iz MSCI North America Index (70%) in MSCI EM Latin America Index (30%)
Tveganje/donos	visoko (8 na lestvici od 1 do 10)

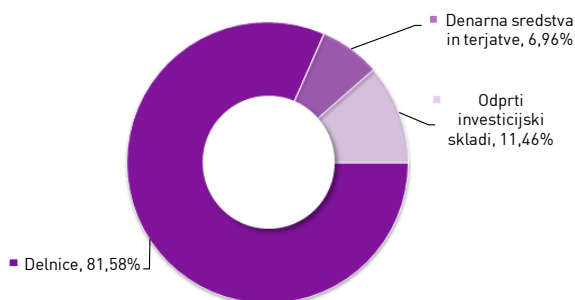
## Gibanje VEP



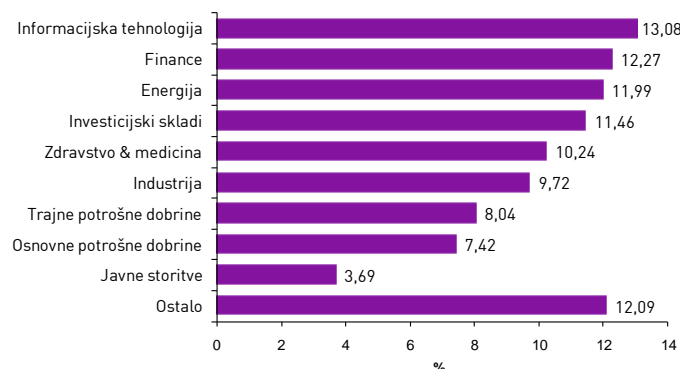
## Geografska sestava portfelja – 31.08.2011



## Naložbena sestava portfelja – 31.08.2011



## Panožna sestava portfelja – 31.08.2011





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

Uradne ure: od ponedeljka do petka med 9. in 15. uro  
Telefon: 02/229 2080  
Telefax: 02/229 2796  
Brezplačna tel. št. 080 22 42  
[www.infond.si](http://www.infond.si)  
[info@infond.si](mailto:info@infond.si)