

# MESEČNA POROČILA

---



V LETU 2011

**-0,51%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-0,49%**

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.

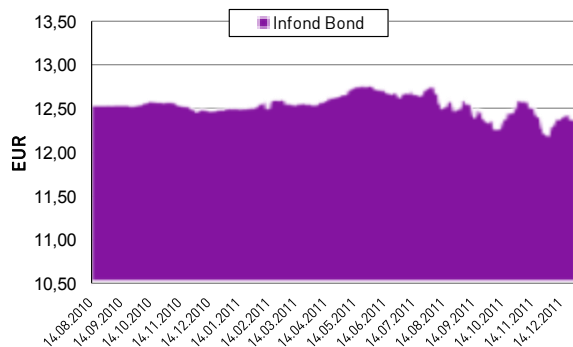
## 10 največjih naložb

10 največjih naložb	Delež v %
NLB - NLB26	3,89
MARIBOR FINANCE - NOVAKR 7.02	3,44
ISHARES MARKIT IBOXX EURO HIGH YIELD BOND	3,24
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA - SOS2E	3,08
AFINANCE - ABVIP FLOAT	2,64
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.125	2,34
BAYER - BAYNGR 5	1,85
HENKEL - HENKEL 5.375	1,83
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS	1,77
PROBANKA - PRB11	1,57

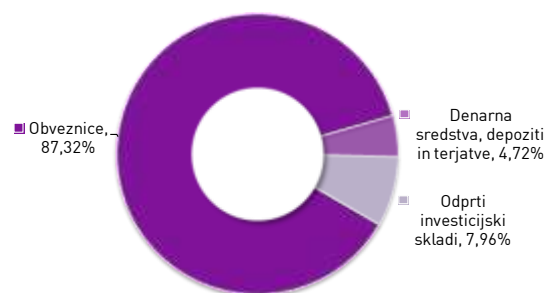
## Stanje na dan 30.12.2011

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja (VEP)	12,42 €
Število enot v obtoku	308.716,98
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3,83 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,008 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,534 %
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)

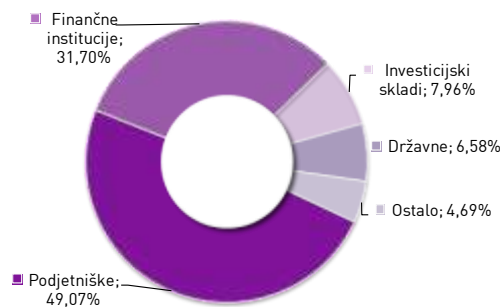
## Gibanje VEP od ustanovitve



## Naložbena sestava portfelja



## Sestava portfelja po izdajatelju



V LETU 2011

**-22,11%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-22,28%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**+59,53%**

V OBDOBJU 60 MESECEV

**+5,08%**

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.

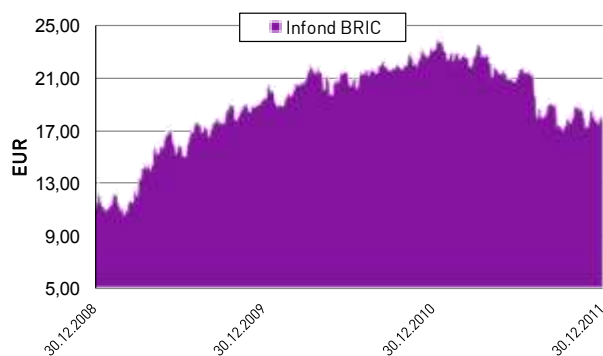
## 10 največjih naložb

	Delež v %
GAZPROM	3,74
CHINA MOBILE	3,65
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL	3,48
COMPANHIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	3,45
LUKOIL	3,23
ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FUND	3,20
PETROLEO BRASILEIRO	3,04
PETROCHINA	2,90
RELIANCE INDUSTRIES	2,84
SURGUTNEFTEGAZ	2,81

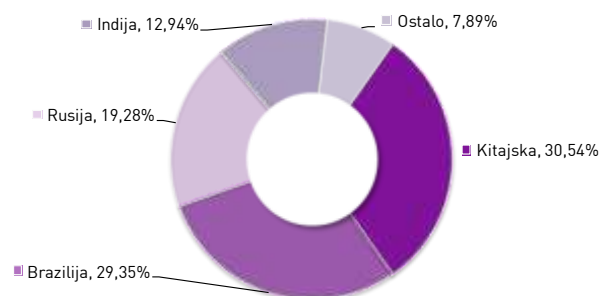
## Stanje na dan 30.12.2011

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja (VEP)	18,00 €
Število enot v obtoku	2.807.169,14
Čista vrednost sredstev (ČVS)	50,52 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,434 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,000 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	03.10.2005
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljaljska provizija	2,10 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Primerjalni borzni index	MSCI EM BRIC Index
Tveganje/donos	visoko (8 na lestvici od 1 do 10)

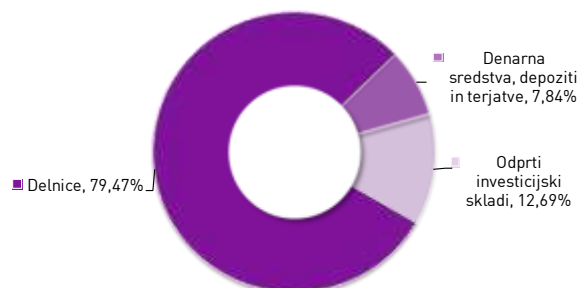
## Gibanje VEP



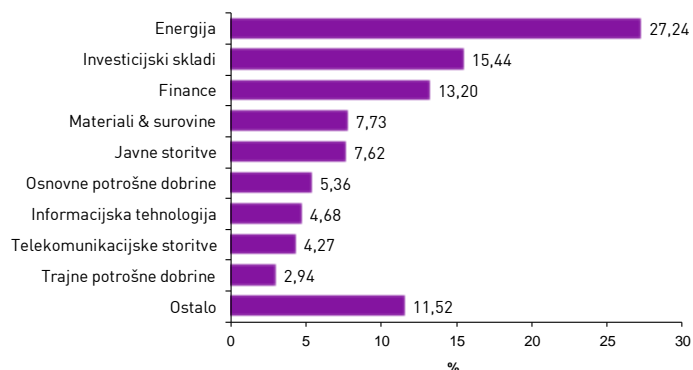
## Geografska sestava portfelja



## Naložbena sestava portfelja



## Panožna sestava portfelja



V LETU 2011

**-15,07%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-15,32%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**7,02%**

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.

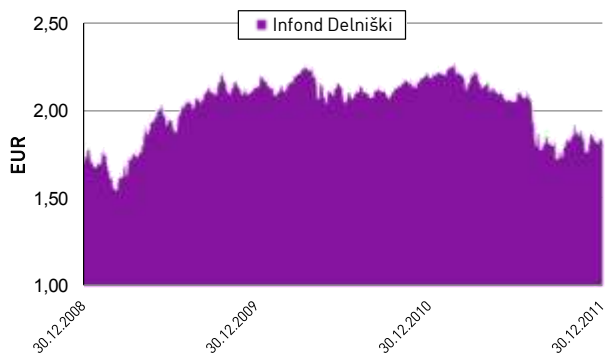
## 10 največjih naložb

	Delež v %
KRKA	5,93
MERCATOR	5,34
EBAY	3,28
VOLKSWAGEN	3,22
MARIBOR FINANCE - NOVAKR 7.02	3,22
NOVA KBM - KBM9	2,91
GAZPROM	2,65
GOOGLE	2,59
ROYAL DUTCH SHELL	2,34
LUKOIL	2,33

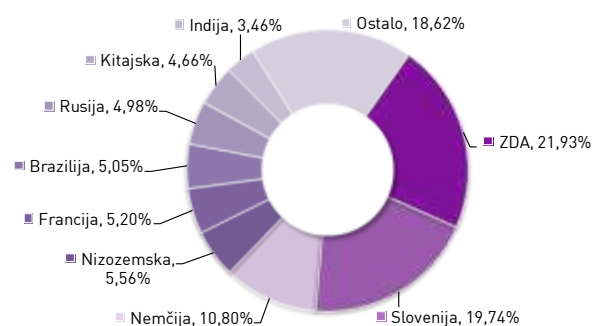
## Stanje na dan 30.12.2011

ISIN	SI0021400468
Vrednost enote premoženja (VEP)	1,86 €
Število enot v obtoku	10.360.038,25
Čista vrednost sredstev (ČVS)	19,24 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,289 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,229 %
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]

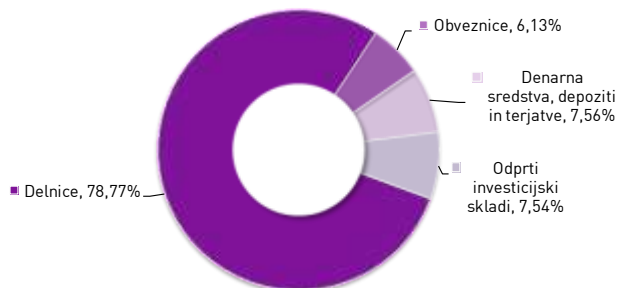
## Gibanje VEP



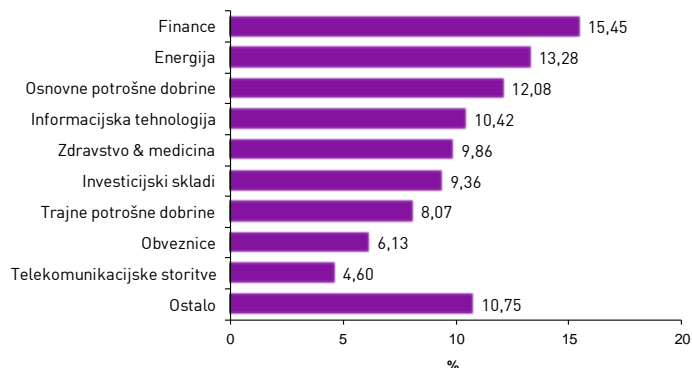
## Geografska sestava portfelja



## Naložbena sestava portfelja



## Panožna sestava portfelja



V LETU 2011

**-7,44%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-7,71%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**+30,19%**

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.

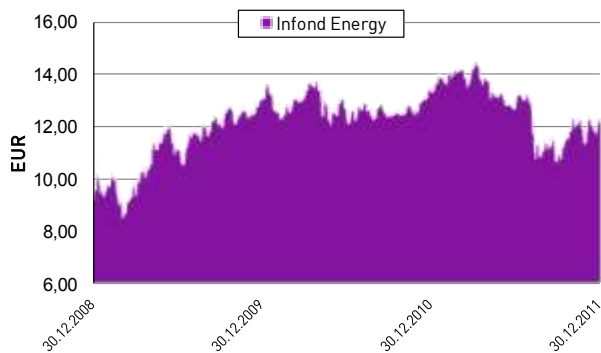
## 10 največjih naložb

	Delež v %
TOTAL	4,89
CHEVRON	4,80
ISHARES S&P GLOBAL ENERGY SECTOR INDEX	4,58
AMUNDI ETF MSCI WORLD ENERGY	4,09
CONOCO PHILLIPS	3,81
BP PLC	3,76
EXXON MOBIL	3,73
REPSOL	3,38
PETROLEO BRASILEIRO	3,01
ROYAL DUTCH SHELL	3,00

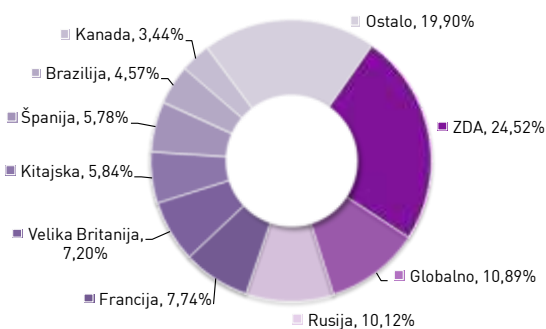
## Stanje na dan 30.12.2011

ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja (VEP)	12,29 €
Število enot v obtoku	571.097,33
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7,02 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,101 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,067 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	03.10.2005
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljaljska provizija	2,10 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Primerjalni borzni index	MSCI World Energy Sector Index
Tveganje/donos	visoko (8 na lestvici od 1 do 10)

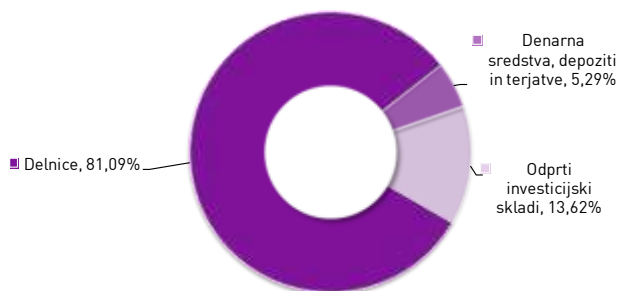
## Gibanje VEP



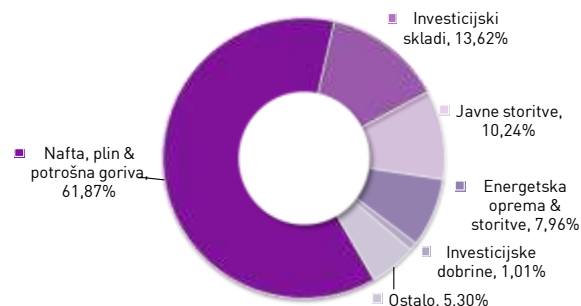
## Geografska sestava portfelja



## Naložbena sestava portfelja



## Panožna sestava portfelja



V LETU 2011

**-15,46%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-15,77%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**+6,31%**

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.

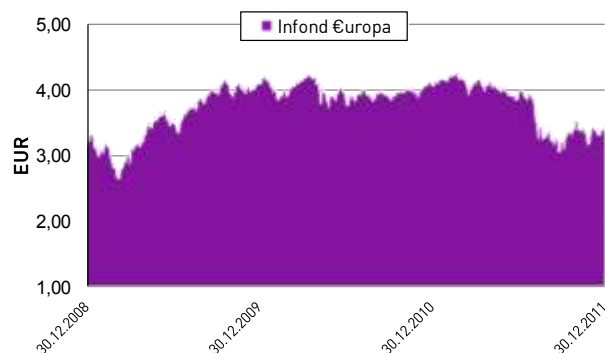
## 10 največjih naložb

	Delež v %
TOTAL	3,90
ROYAL DUTCH SHELL	3,28
NOVARTIS	3,09
KRKA	2,90
NOVA KBM - KBM9	2,83
SANOFI	2,45
NESTLE	2,44
VOLKSWAGEN	2,42
LUKOIL	2,08
BAYER	2,03

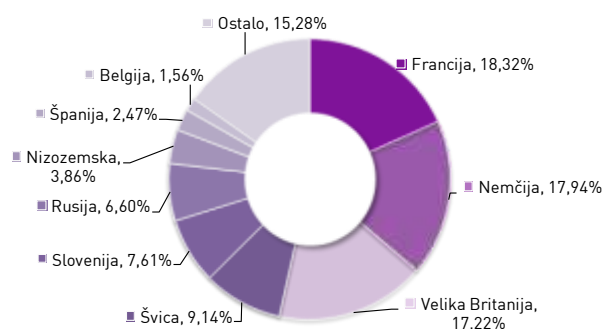
## Stanje na dan 30.12.2011

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja (VEP)	3,42 €
Število enot v obtoku	2.125.924,63
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7,27 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,281 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,854 %
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 lestevici od 1 do 10)

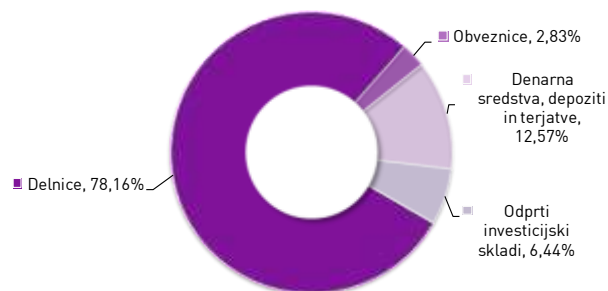
## Gibanje VEP



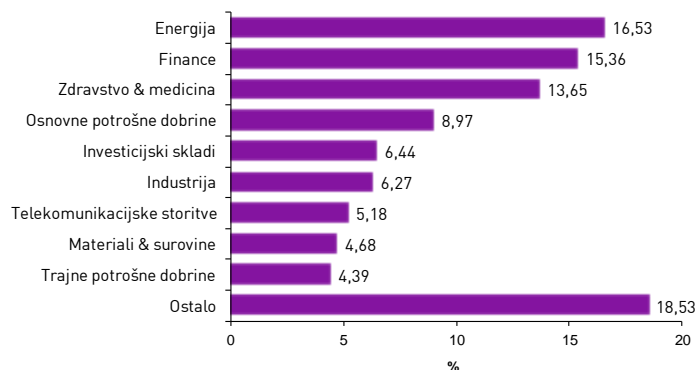
## Geografska sestava portfelja



## Naložbena sestava portfelja



## Panožna sestava portfelja



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 in delniške ciljne sklade, 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.

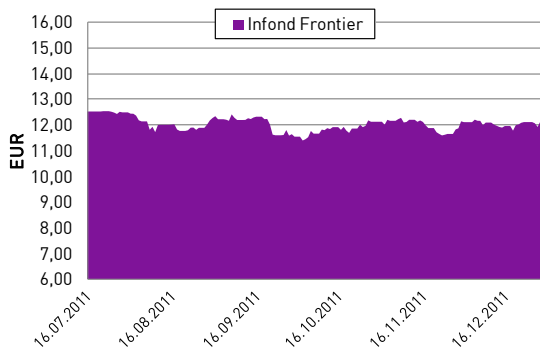
## Nekaj dejstev

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.

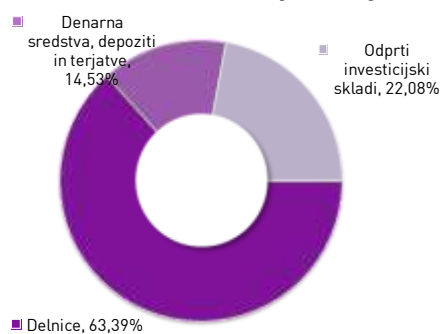
Povprečna gospodarska rast države skupine »Frontier Markets« je bila leta 2010, na podlagi podatkov Mednarodnega denarnega sklada, skoraj dvakrat večja od razvitih držav G-7 (Francija, Italija, Japonska, Kanada, Nemčija, Velika Britanija in ZDA). Katar je imel gospodarsko rast 14,5%, Singapur, 14,5%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

Stanje na dan 30.12.2011	
ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja (VEP)	12,12 €
Število enot v obtoku	42.418,76
Čista vrednost sredstev (ČVS)	0,51 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 Index
Tveganje/donos	visoko (8 na lestvici od 1 do 10)

## Gibanje VEP



## Naložbena sestava portfelja



V LETU 2011

**-12,95%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-13,07%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**+7,19%**

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.

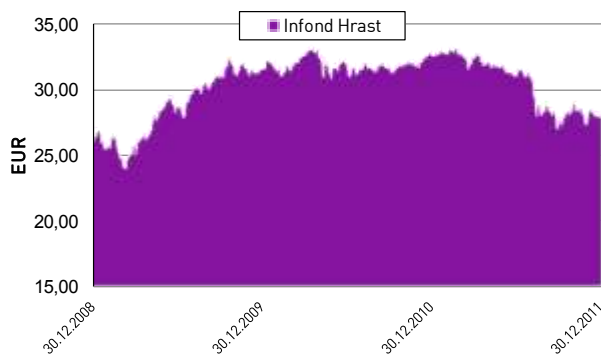
## 10 največjih naložb

Naložba	Delež v %
BANKA CELJE - BCE10	5,66
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA - SOS2E	5,16
KRKA	4,62
NLB - NLB26	3,70
NOVARTIS	3,34
MERCATOR	3,27
TEVA PHARMACEUTICAL	3,09
NOVA KBM - KBM9	3,00
REPUBLIKA SLOVENIJA - RS53	2,64
NESTLE	2,64

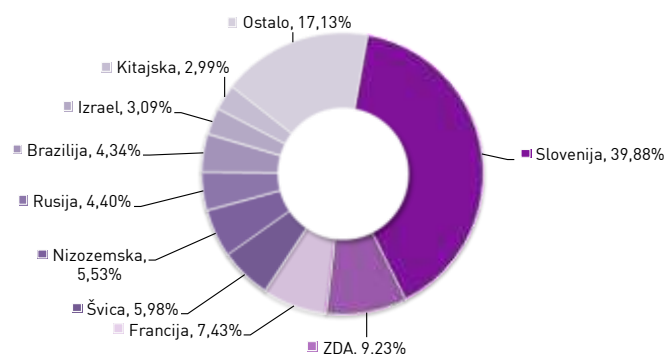
## Stanje na dan 30.12.2011

ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja (VEP)	28,28 €
Število enot v obtoku	605.994,49
Čista vrednost sredstev (ČVS)	17,14 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,254 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,541 %
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	Tehtani indeks, sestavljen iz EFFAS BOND Index (40%), SBI TOP (20%), MSCI World Index (20%) in STOXX Europe 50 Index (20%)
Tveganje/donos	srednje (6 na lestvici od 1 do 10)

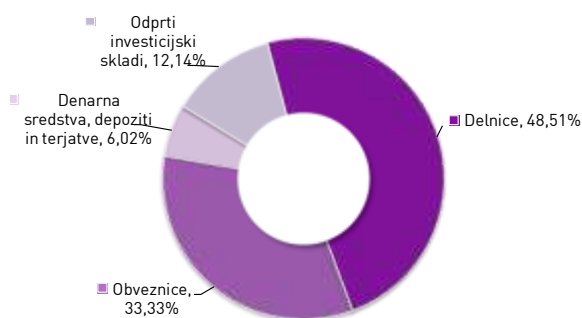
## Gibanje VEP



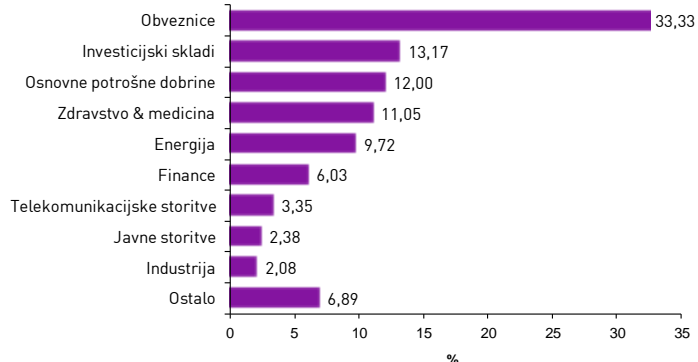
## Geografska sestava portfelja



## Naložbena sestava portfelja



## Panožna sestava portfelja





V LETU 2011

**+4,81%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**+4,03%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**+34,90%**

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.

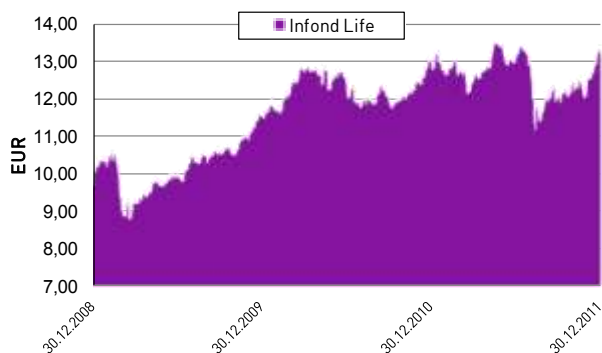
## 10 največjih naložb

	Delež v %
PFIZER	5,29
NOVARTIS	5,21
SANOFI	4,20
TEVA PHARMACEUTICAL	4,05
ROCHE HOLDING	3,91
MERCK & CO	3,48
GLAXOSMITHKLINE	3,44
MYLAN	3,14
JOHNSON&JOHNSON	3,03
NOVO NORDISK	2,92

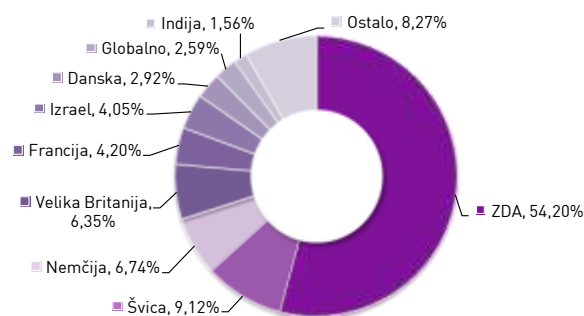
## Stanje na dan 30.12.2011

ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja (VEP)	13,37 €
Število enot v obtoku	250.065,69
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3,34 mio €
Povprečna tedenska donosnost	0,112 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,069 %
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 Health Care Index
Tveganje/donos	visoko (8 na lestevici od 1 do 10)

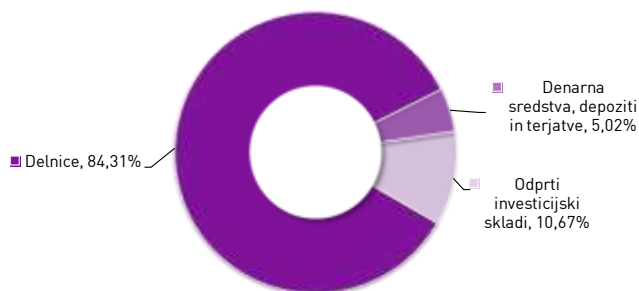
## Gibanje VEP



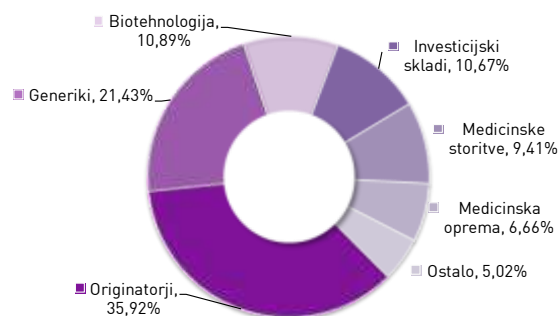
## Geografska sestava portfelja



## Naložbena sestava portfelja



## Panožna sestava portfelja



V LETU 2011

**-6,30%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-6,76%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**+39,91%**

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.

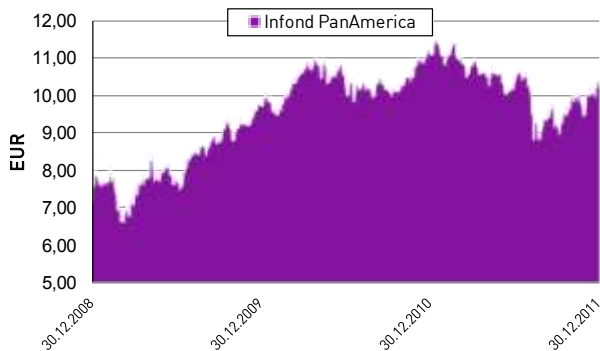
## 10 največjih naložb

	Delež v %
POWERSHARES QQQ NASDAQ 100 ETF	2,20
APPLE	2,18
GOOGLE	2,09
PETROLEO BRASILEIRO	2,01
CIA SANEAMENTO BASICO	2,00
UNITED TECHNOLOGIES	1,97
COMPANHIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS	1,94
ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FUND	1,85
MYLAN	1,81
MCDONALD'S	1,80

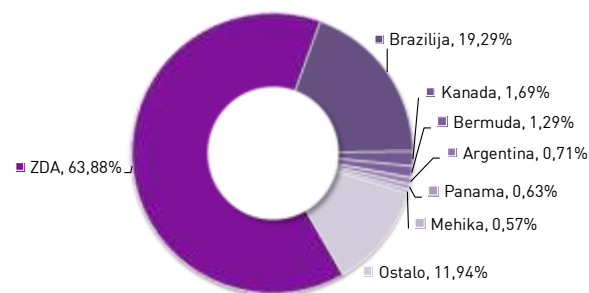
## Stanje na dan 30.12.2011

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja (VEP)	10,34 €
Število enot v obtoku	208.056,14
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2,15 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,091 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,590 %
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)

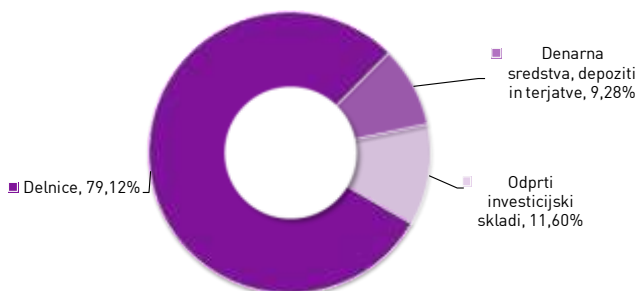
## Gibanje VEP



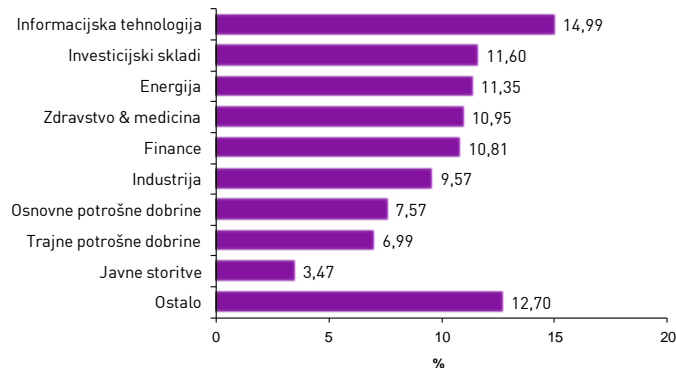
## Geografska sestava portfelja



## Naložbena sestava portfelja



## Panožna sestava portfelja



V LETU 2011

**+1,13%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**+1,10%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**+8,80%**

Krekov krovni sklad

# Krekov Sidro Obvezniški,

## obvezniški podsklad

### Naložbena politika

Krekov Sidro Obvezniški najmanj 75 % sredstev podsklada usmerja v državne in podjetniške obveznice brez geografske in panožne omejitve. Podsklad lahko po 15 % sredstev nalaga tudi v delnice in odprte ciljne sklade.

### Komu je namenjen

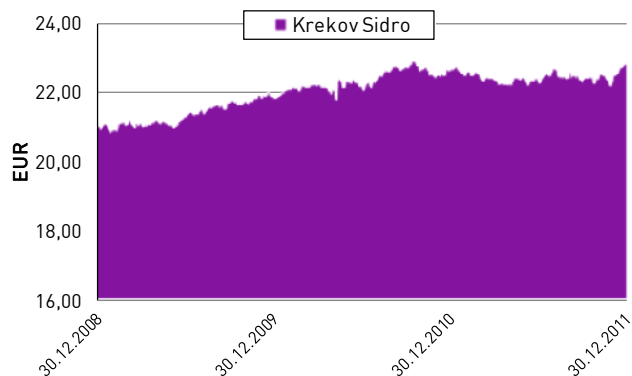
Vlagateljem, ki so naklonjeni nizkemu tveganju in želijo predvsem varnost privarčevanih sredstev. Priporočljivo obdobje naložbe v enote obvezniškega podsklada Krekov Sidro Obvezniški je 3 leta in več.

### 10 največjih naložb

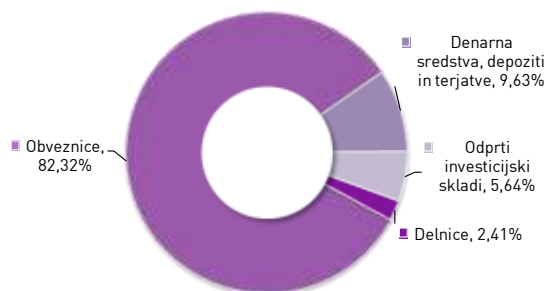
	Delež v %
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND - DBR 4	9,31
AUSTRALIAN GOVERNMENT - ACGB 4.5	9,17
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 4.5	9,06
FRANCE - FRTR 4.25	8,96
SIEMENS - SIEGR 5.625	8,50
SYNGENTA FINANCE - SYNNVX 3.375	7,65
FACTOR BANKA - FB20	6,79
DEUTSCHE POST FINANCE - DPW 4.875	5,82
REPUBLIKA SLOVENIJA - RS54	5,70
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS	5,64

	Stanje na dan 30.12.2011
ISIN	SI0021400906
Vrednost enote premoženja (VEP)	22,87 €
Število enot v obtoku	12.474,87
Čista vrednost sredstev (ČVS)	0,29 mio €
Povprečna tedenska donosnost	0,023 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,458 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	12.12.2007
Vstopni stroški	do 0,95 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	1,15 %
Skrbniška provizija	0,07 %
Primerjalni borzni indeks	EFFAS Bond Indices Euro Govt All
Tveganje/donos	srednje (4 na lestvici od 1 do 10)

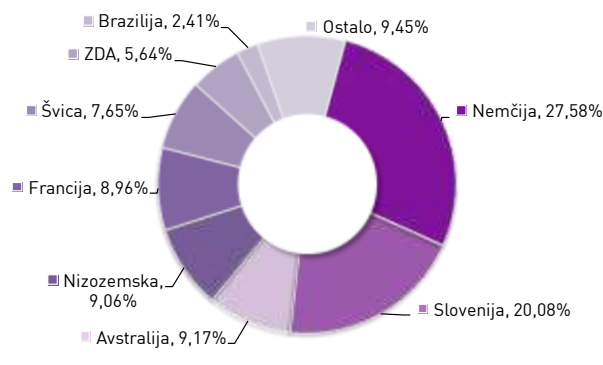
### Gibanje VEP



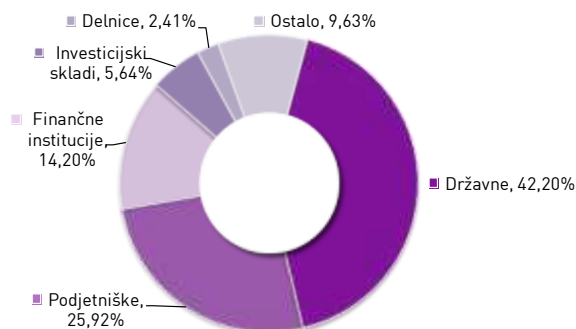
### Naložbena sestava portfelja



### Geografska sestava portfelja



### Sestava portfelja po izdajatelju



V LETU 2011

**-15,53%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-15,67%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**+2,07%**

Krekov krovni sklad

# Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad

## Naložbena politika

Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad, nalaga sredstva v delnice in obveznice brez geografske in panožne omejitve.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki ne želijo velikih nihanj v vrednosti enote premoženja, a kljub vsemu pričakujejo dolgoročno višji donos. Priporočljivo obdobje naložbe v enote mešanega podsklada Krekov Skala Uravnoreženi je 5 let in več.

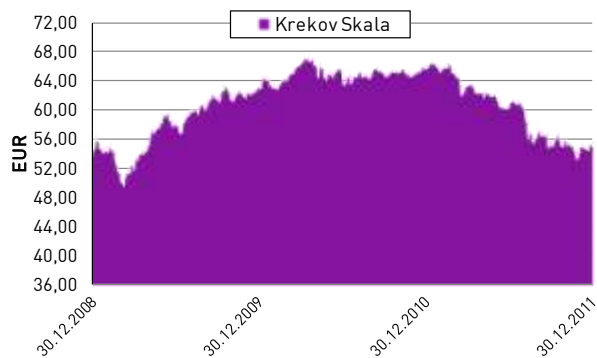
## 10 največjih naložb

	Delež v %
FRANCE - FRTR 3.75	4,26
NLB - NLB15	4,25
KRKA	4,21
REPUBLIKA SLOVENIJA - RS38	4,05
BANKA CELJE - BCE11	3,27
PETROL	3,11
TELEKOM SLOVENIJE	3,01
REPUBLIKA SLOVENIJA - RS67	2,67
POŠTNA BANKA SLOVENIJE - PBS7	2,50
VZAJEMNI SKLAD NFD 1 DELNIŠKI	2,49

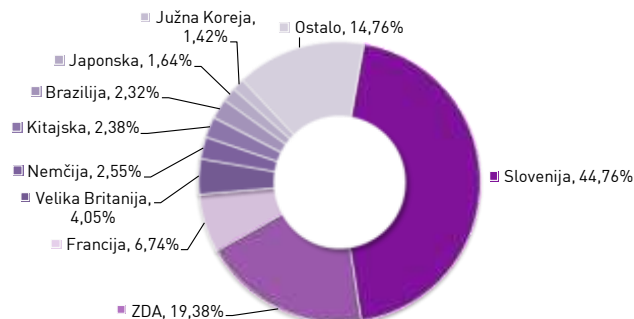
## Stanje na dan 30.12.2011

ISIN	SI0021400872
Vrednost enote premoženja (VEP)	55,52 €
Število enot v obtoku	180.893,62
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10,04 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,314 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,395 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	15.03.2000
Vstopni stroški	do 2,5 %
Izstopni stroški	do 0,5 %
Upravljavska provizija	2,00 %
Skrbniška provizija	0,07 %
Primerjalni borzni indeks	Tehtani indeks, sestavljen iz: EFFAS Bond Indices Euro Govt All (35 %), SBI TOP (20 %), MSCI World Index (45 %)
Tveganje/donos	srednje (6 na lestvici od 1 do 10)

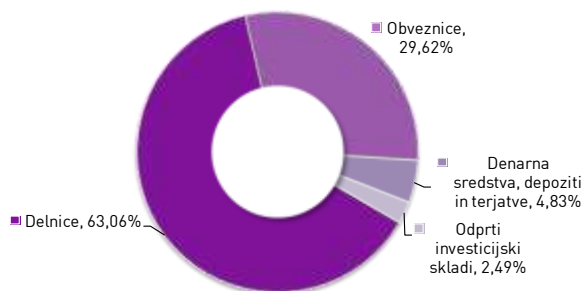
## Gibanje VEP



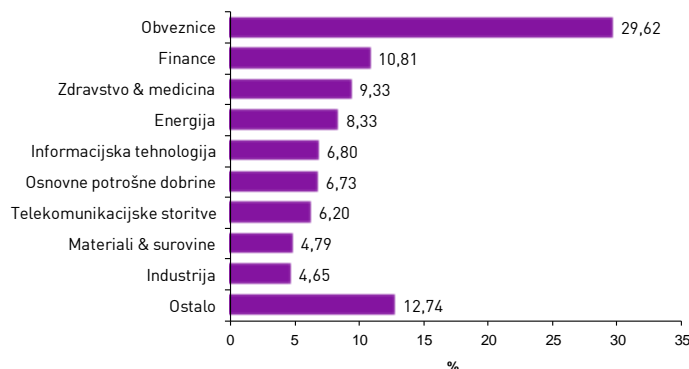
## Geografska sestava portfelja



## Naložbena sestava portfelja



## Panožna sestava portfelja



V LETU 2011

**-10,27%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-10,83%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**+19,45%**

Krekov krovni sklad

# Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad

## Naložbena politika

Krekov Klas Družbeno odgovorni nalaga sredstva v delnice največjih svetovnih podjetij, ki poleg finančnih kriterijev izpolnjujejo kriterij družbene odgovornosti (ekonomske, okoljske in družbene sprejemljivo poslovanje).

## Komu je namenjen

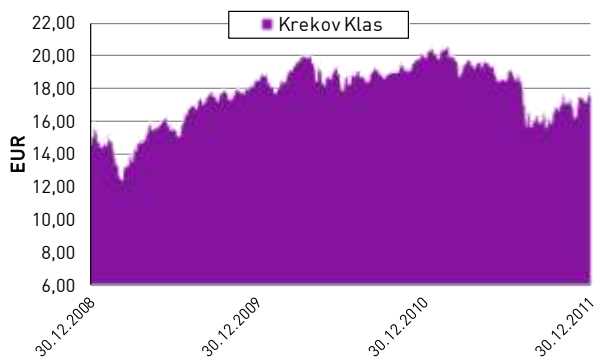
Vlagateljem, ki so naklonjeni visokemu tveganju in investirajo na daljši rok, obenem pa se zavedajo družbeno odgovornega poslovanja podjetij in trajnostnega razvoja podjetja. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Krekov Klas Družbeno odgovorni, je 5 let in več.

## 10 največjih naložb

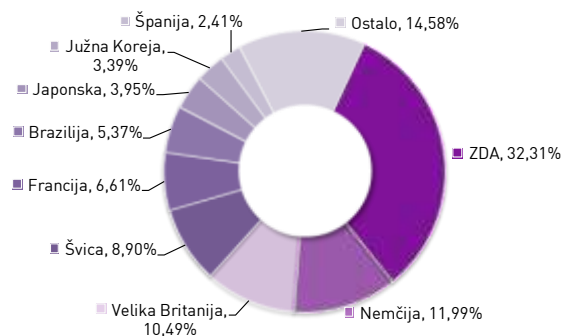
	Delež v %
CISCO SYSTEMS	3,23
TOTAL	3,05
SAMSUNG	2,50
JOHNSON&JOHNSON	2,49
GENERAL ELECTRIC	2,43
ROCHE HOLDING	2,30
PEPSICO	2,25
3M	2,22
SYMANTEC	2,21
GLAXOSMITHKLINE	2,19

	Stanje na dan 30.12.2011
ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja (VEP)	17,77 €
Število enot v obtoku	160.064,99
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2,84 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,172 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,685 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	21.04.2005
Vstopni stroški	do 2,5 %
Izstopni stroški	do 0,5 %
Upravljavska provizija	2,50 %
Skrbniška provizija	0,07 %
Primerjalni borzni indeks	DJ Sustainability World Index
Tveganje/donos	višje (7 na lestvici od 1 do 10)

## Gibanje VEP



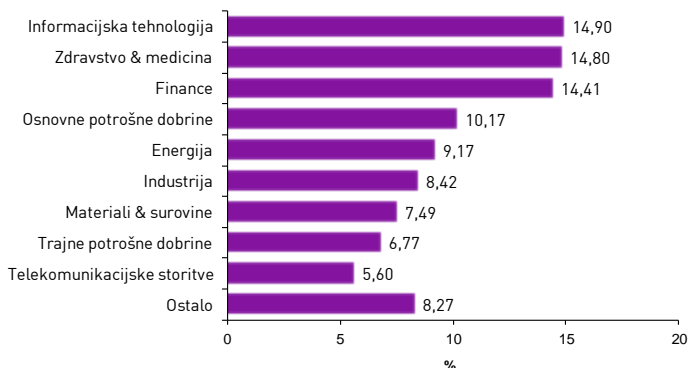
## Geografska sestava portfelja



## Naložbena sestava portfelja



## Panožna sestava portfelja



V LETU 2011

**-17,69%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-17,81%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**+63,07%**

Krekov krovni sklad

# Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad

## Naložbena politika

Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad, sredstva nalaga pretežno v delnice na kapitalskih trgih držav v razvoju z nadpovprečno gospodarsko rastjo (na primer Brazilija, Kitajska, Rusija, Južna Koreja, Indija, Južnoafriška republika, Tajvan).

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki so naklonjeni visokemu tveganju in investirajo na daljši rok, obenem pa se zavedajo nadpovprečnega potenciala razvoja podjetij, ki delujejo v hitro razvijajočih se državah. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Krekov Most Novi trgi, je 5 let in več.

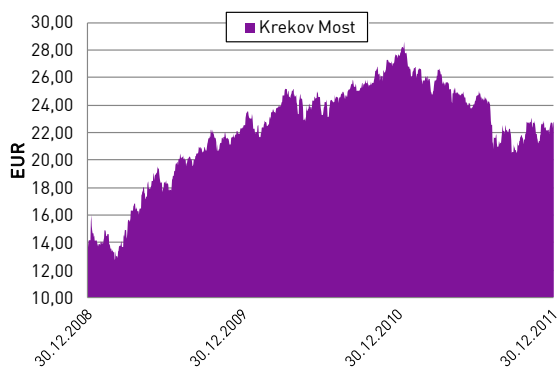
## 10 največjih naložb

	Delež v %
SAMSUNG	3,09
CIA SANEAMENTO BASICO	2,98
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,94
COMPANHIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS	2,90
CHINA MOBILE	2,88
GRASIM INDUSTRIES	2,54
BRF - BRASIL FOODS	2,36
CHUNGHWA TELECOM	2,32
AMERICA MOVIL	2,30
BANCO BRADESCO	2,23

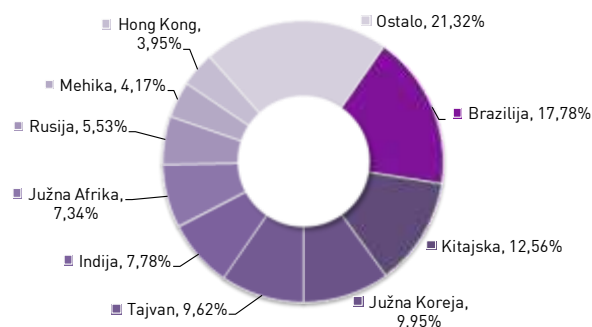
## Stanje na dan 30.12.2011

ISIN	SI0021400898
Vrednost enote premoženja (VEP)	22,68 €
Število enot v obtoku	126.577,35
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2,87 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,337 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,703 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	23.02.2006
Vstopni stroški	do 2,5 %
Izstopni stroški	do 0,5 %
Upravljavska provizija	1,95 %
Skrbniška provizija	0,07 %
Primerjalni borzni indeks	MSCI EM Index
Tveganje/donos	visoko (9 na lestvici od 1 do 10)

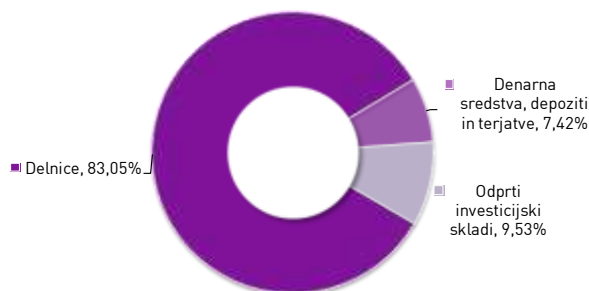
## Gibanje VEP



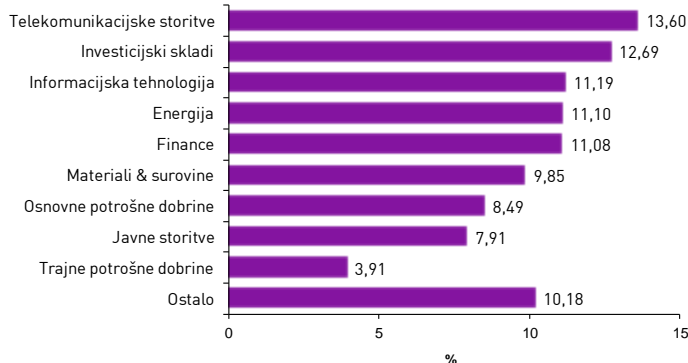
## Geografska sestava portfelja



## Naložbena sestava portfelja



## Panožna sestava portfelja



V LETU 2011

**-13,78%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-14,31%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**+20,99%**

Krekov krovni sklad

# Krekov Nano&Tech,

## delniški podsklad

### Naložbena politika

Krekov Nano&Tech je prvi slovenski delniški podsklad, ki vlagateljem omogoča naložbo v nanotehnologijo, biotehnologijo, nove energije in vodni sektor.

### Komu je namenjen

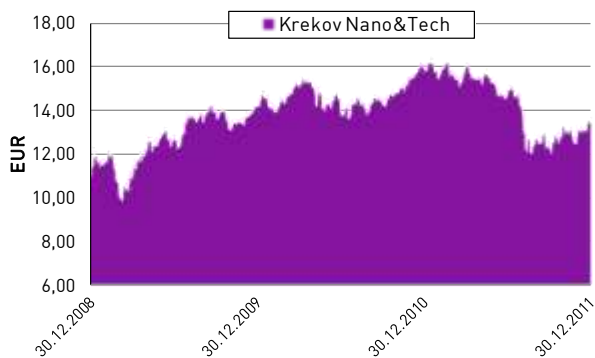
Vlagateljem, ki so naklonjeni visokemu tveganju in investirajo na daljši rok, obenem pa se zavedajo potenciala razvoja tehnoloških panog, ki bodo bistveno kreirale prihodnost materialov in energije. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Krekov Nano&Tech je 5 let in več.

### 10 največjih naložb

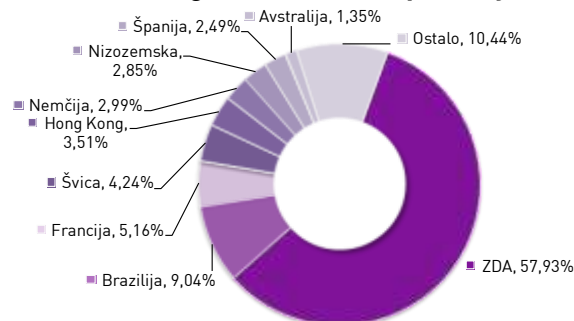
	Delež v %
AMGEN	5,32
BIOGEN IDEC	5,32
CIA SANEAMENTO BASICO	4,99
CELGENE CORPORATION	4,85
POWERSHARES WATER RESOURCES	4,65
COMPANHIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	4,05
GILEAD SCIENCES	3,96
MYRIAD GENETICS	3,90
IBM	3,55
INTEL	3,35

	Stanje na dan 30.12.2011
ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja (VEP)	13,59 €
Število enot v obtoku	41.112,51
Čista vrednost sredstev (ČVS)	0,56 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,251 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,573 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	1.10.2007
Vstopni stroški	do 2,5 %
Izstopni stroški	do 0,5 %
Upravljavska provizija	1,95 %
Skrbniška provizija	0,07 %
Primerjalni borzni indeks	tehtani indeks, sestavljen iz: WilderHill New Energy Global Innovation Index [25%], Bloomberg World Biotechnology Index [25%], Bloomberg World Water Index [25%], Lux Nanotech Index [25%]
Tveganje/donos	visoko [9 na lestvici od 1 do 10]

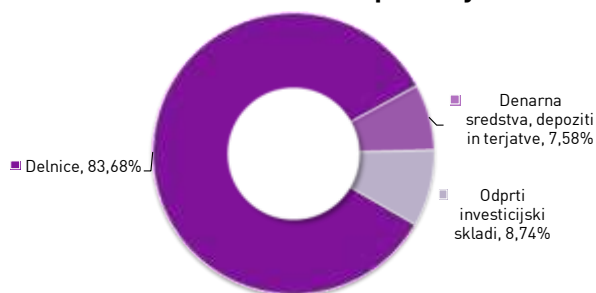
### Gibanje VEP



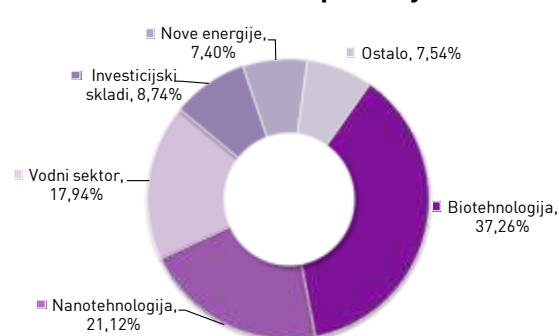
### Geografska sestava portfelja



### Naložbena sestava portfelja



### Panožna sestava portfelja



V LETU 2011

**-26,19%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-25,84%**

Krekov krovni sklad

# Krekov Globalni, delniški podsklad

## Naložbena politika

Krekov Globalni je delniški podsklad brez geografskih in panožnih omejitev. Nastal je s preoblikovanjem iz investicijske družbe Zvon ena ID dne 11.12.2010.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki so naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Krekov Globalni je 5 let in več.

## 10 največjih naložb

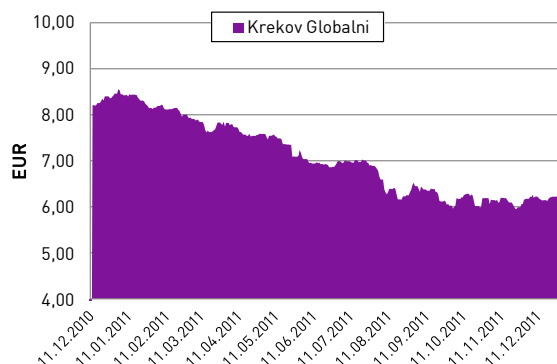
	Delež v %
ETOL	8,87
KRKA	5,80
TELEKOM SLOVENIJE	4,27
JUBMES BANKA AD BEOGRAD	4,20
BANKA CELJE - BCE11	4,04
POZAVAROVALNICA SAVA	3,26
TERME MARIBOR	2,77
QWEST INVESTMENTS	2,60
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	2,57
TOTAL	2,52

## Stanje na dan 30.12.2011

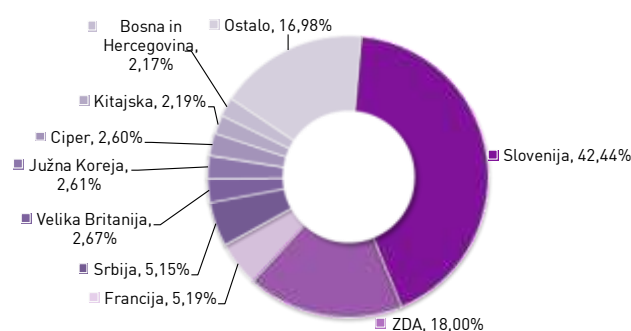
ISIN	SI0021401342
Vrednost enote premoženja (VEP)	6,24 €
Število enot v obtoku	1.915.543,08
Čista vrednost sredstev (ČVS)	11,96 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,566 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,829 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	11.12.2010
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	do 3 %
Upravljavška provizija	2,00 %
Izstopna provizija* v prvem letu (do 11.12.2011)	16 %
Izst. provizija* v drugem letu (do 11.12.2012)	8 %
Skrbniška provizija	0,07 %
Primerjalni borzni indeks	MSCI AC World Index
Tveganje/donos	visoko (8 na lestvici od 1 do 10)

\*Izstopne provizije se obračunavajo poleg izstopnih stroškov in povečujejo sredstva podsklada.

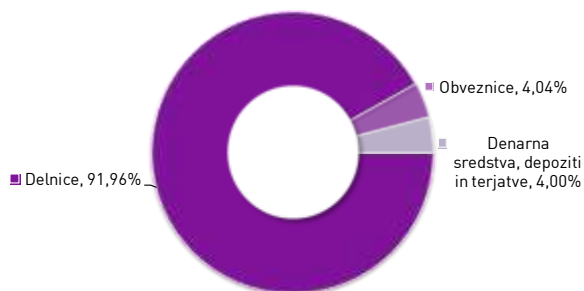
## Gibanje VEP



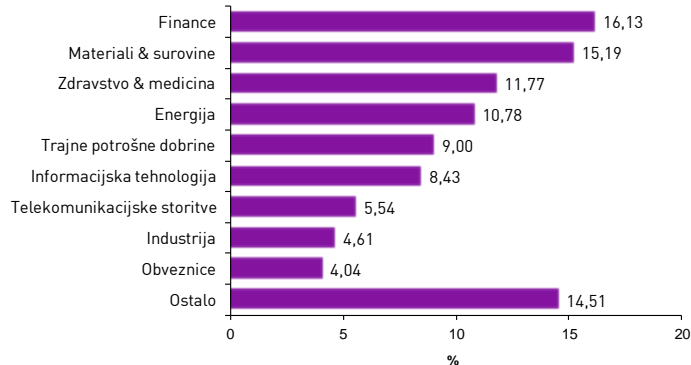
## Geografska sestava portfelja



## Naložbena sestava portfelja



## Panožna sestava portfelja





V LETU 2011

**-17,34%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-17,58%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**-5,73%**

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.

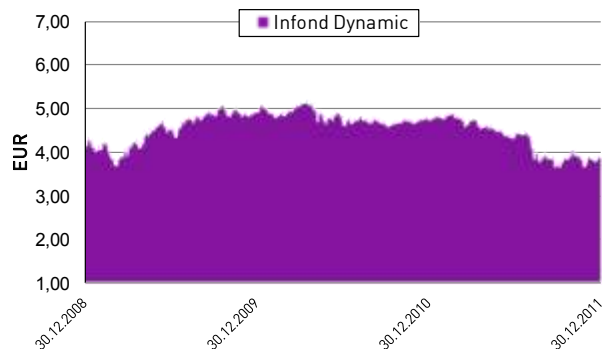
## 10 največjih naložb

	Delež v %
KRKA	5,88
HIT	4,21
ELEKTRO GORENJSKA	3,52
GOOGLE	3,36
NOVA KBM - KBM9	2,78
NOVARTIS	2,68
TOTAL	2,66
MCDONALD`S	2,61
COCA COLA COMPANY	2,37
TEVA PHARMACEUTICAL	2,31

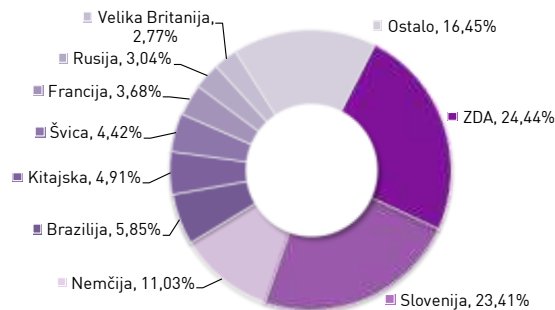
## Stanje na dan 30.12.2011

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja (VEP)	3,89 €
Število enot v obtoku	3.748.862,15
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14,59 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,340 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,257 %
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 50 Index (25%)
Tveganje/donos	visoko [8 na lestvici od 1 do 10]

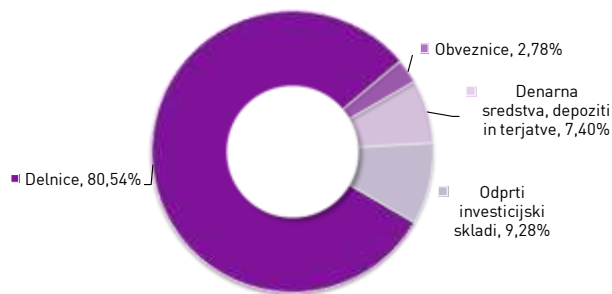
## Gibanje VEP



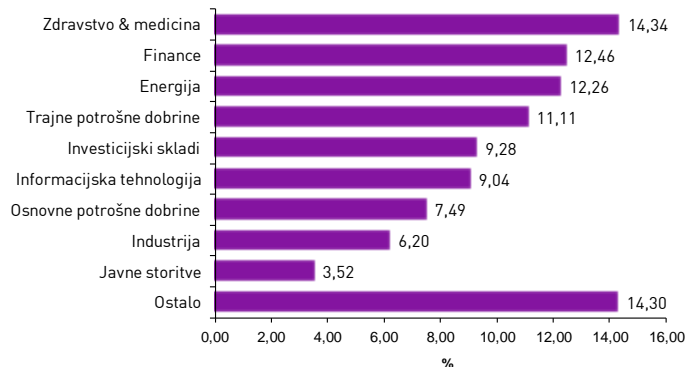
## Geografska sestava portfelja



## Naložbena sestava portfelja



## Panožna sestava portfelja



V LETU 2011

**-16,61%**

V OBDOBJU 12 MESECEV

**-16,76%**

V OBDOBJU 36 MESECEV

**-11,23%**

Vzajemni sklad fleksibilne strukture naložb

# Infond Global

## Naložbena politika

Infond Global je vzajemni sklad fleksibilne strukture, kar pomeni, da se struktura naložb prilagaja glede na pričakovano donosnost in dogajanje na kapitalskih trgih.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki so pripravljeni sprejeti srednje naložbeno tveganje z namenom doseganja višje donosnosti, kot ga prinašajo manj tvegane oblike naložb (bančni depoziti, obveznice). Priporočljivo obdobje naložbe v enote vzajemnega sklada Infond Global je 5 let in več.

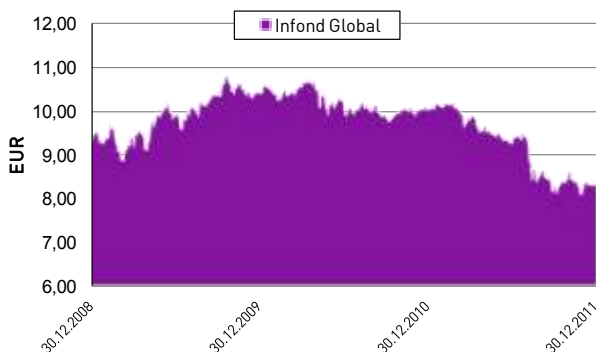
## 10 največjih naložb

10 največjih naložb	Delež v %
BANKA CELJE - BCE10	6,49
KRKA	6,05
HIT	4,88
PROBANKA - PRB10	4,04
MARIBOR FINANCE - NOVAKR 7.02	3,96
PIVOVARNA LAŠKO	3,31
NOVARTIS	3,12
NLB - NLB26	2,86
TELEKOM SLOVENIJE	2,55
TEVA PHARMACEUTICAL	2,51

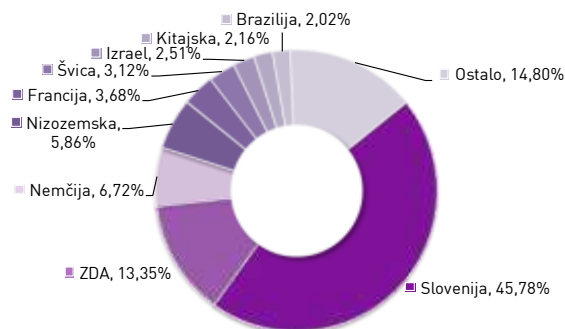
## Stanje na dan 30.12.2011

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja (VEP)	8,36 €
Število enot v obtoku	4.793.513,23
Čista vrednost sredstev (ČVS)	40,08 mio €
Povprečna tedenska donosnost	-0,338 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,481 %
Začetek trženja in upravljanja sklada	26.09.2008
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	1 %
Upravljalška provizija	1,50 %
Skrbniška provizija	0,03 %
Primerjalni borzni index	tehtani indeks, sestavljen iz EFFAS BOND Index (40%), SBI TOP (20%), MSCI World Index (20%) in STOXX Europe 50 Index (20%)
Tveganje/donos	srednje (7 na lestevici od 1 do 10)

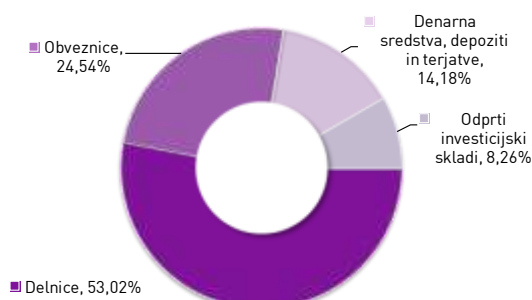
## Gibanje VEP



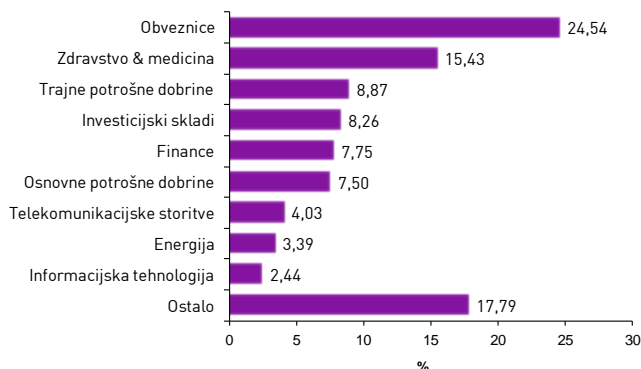
## Geografska sestava portfelja



## Naložbena sestava portfelja



## Panožna sestava portfelja





**KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. - Skupina Nove KBM**

Vita Kraigherja 5  
2000 Maribor

Telefon: 02/229 2080  
Telefaks: 02/229 2796  
Brezplačna tel. št. 080 22 42  
[www.infond.si](http://www.infond.si)  
[info@infond.si](mailto:info@infond.si)

Vsi prikazani donosi so nominalni. Zgodovinski podatki o donosih ne zagotavljajo donosov v prihodnosti. Prikazane donose zmanjšujejo vstopni stroški (max. 3 %) in izstopni stroški (max. 3 %). V času do izteka drugega leta od preoblikovanja delniškega podsklada Krekov Globalni se v prvem letu pri izplačilu obračunava 16 % izstopna provizija, v drugem letu pa 8 % izstopna provizija. Naložba v vzajemni sklad oz. podsklad je tvegana in ne jamči donosov. Tveganje za delniške sklade oz. podsklade je ocenjeno kot visoko (8 oz. 9 od 10), za vzajemni sklad fleksibilne strukture naložb in Krekov Klas Družbeno odgovorni kot višje (7 od 10), za uravnotežene oz. mešane kot srednje do višje (6 od 10) in za obvezniška kot nižje do srednje (4 od 10). KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. - Skupina Nove KBM, Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, upravlja premoženje delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic, vzajemnega sklada fleksibilne strukture naložb Infond Global, Krovni sklad Infond z devetimi podskladi: delniškimi Infond Europa, Infond Delniški, Infond Energy, Infond BRIC, Infond Life, Infond PanAmerica, Infond Frontier, uravnoteženim podskladom Infond Hrast, obvezniškim podskladom Infond Bond in Krekov krovni sklad s šestimi podskladi: delniškimi Krekov Nano&Tech, Krekov Klas Družbeno odgovorni, Krekov Most Novi trgi, Krekov Globalni, mešani podsklad Krekov Skala Uravnoteženi in Krekov Sidro Obvezniški, obvezniški podsklad. Vrednosti enot premoženja skladov in podskladov lahko vlagatelj in vsi zainteresirani vsakodnevno spremljajo v časopisih Večer, Delo, Dnevnik in Finance, objavljene pa so tudi na naši spletni strani ([www.infond.si](http://www.infond.si)) in drugih spletnih servisih. Vlagatelj ima pravico zahtevati brezplačen izvod Prospektov z vključenimi pravili upravljanja in Izvlečkov prospektov skladov oz. podskladov ter zadnja objavljena letna in polletna poročila. Dobite jih lahko na sedežu družbe, vseh vpisnih mestih v času uradnih ur oz. jih naročite po telefonu (02 / 229 20 80, 080 22 42), lahko pa si jih ogledate tudi na naši spletni strani.