

SKLADI V UPRAVLJANJU KBM INFOND MESEČNA POROČILA

Kliknite na iskani sklad:

Infond Alfa

Infond Bond - Euro

Infond Consumer

Infond Družbeno odgovorni

Infond Energy

Infond Frontier

Infond Hrast

Infond Life

Infond PanAmerica

Infond PBGS

Perspektiva: EmergingStox

Perspektiva: EurAsia Flexible

Perspektiva: Resource Flexible

Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible

Perspektiva: WorldMix

Perspektiva: WorldStox Developed

Infond Beta

Infond BRIC

Infond Delniški

Infond Dynamic

Infond €uropa

Infond Global

Infond Krekov Globalni

Infond Money - Euro

Infond Technology

Borzni trendi

november 2016
**Razviti trgi – Zelena luč
tveganim naložbam**

Damjan Kovačič,
upravljevac - analitik

Ameriški delniški trgi še naprej naskakujejo nove rekorde, vse bolj evforično rast vseh najpomembnejših indeksov, S&P 500, Dow Jones, Nasdaq in Russell 2000 pa poganja preobrat v razpoloženju (preveč) pesimističnih vlagateljev, ki so po zmagi Donalda Trumpa nenadoma postali mnogo bolj pripravljeni na tveganje. Vlagatelji imajo ob nadaljevanju presenetljivo dobrih ameriških makroekonomskih objav in popravljenih napovedi o globalni rasti dobičkov podjetij (+12 % v letu 2017) v resnici veliko razlogov za optimizem. Delniški indeksi razvitih trgov so tako novembra v evrih zrastle za skoraj 7 %. Pričakovano opažamo najbolj eksplozivno rast tečajev delnic pri tradicionalnih ekonomsko občutljivih cikličnih sektorjih, kot so finance, materiali in surovine, industrija, transport, trgovina ter trajne potrošne dobrine, znotraj katerih še posebej izstopajo majhna in srednje velika podjetja. Od letošnjega poletja spremljamo izredno močno borzno rotacijo v smeri bolj volatilnih in tveganih delniških naložb. Po izglasovanem Brexitu konec junija so donosi tveganih naložb zaostajali za defenzivnimi za kar 15 odstotnih točk, nato so do jeseni ciklične naložbe najprej izničile ves zaostanek, po Trumpovem zmagoslavju pa so si do danes nabrale že več kot 20 odstotnih točk prednosti.

Po podatkih EPRF je bil november sploh prvi letošnji mesec, v katerem so globalni investitorji začeli zapuščati svoje obvezniške naložbe in se seliti v delniške sklade. Do sredine novembra se je v obvezniške sklade nateklo za okoli 250 mrd USD svežih prilivov, medtem ko so delniški skladi beležili za skoraj 200 mrd USD kumulativnih odlivov. Podobnim trendom v prid netveganim naložbam smo priča že ves čas od konca finančne krize v letu 2009, zato so danes vlagatelji za okoli deset odstotnih točk manj izpostavljeni do delniških naložb. Če se bodo institucionalni in individualni vlagatelji dejansko začeli množično vračati na delniške trge, bo to pomenilo močno podporo delniškim trgov tudi v letu 2017.

Borzni indeksi svetovnih razvitih trgov so letos do začetka novembra v evrih v povprečju pridobili 7,2 % vrednosti: S&P 500 (+10,3 %), Dow Jones (+12,5 %), tehnološki Nasdaq (+9,0 %), evropski Stoxx Europe 600 (-4,1 %), nemški DAX (+0,4 %), japonski Nikkei (+6 %) in svetovni indeks razvitih trgov MSCI World (+7,2 %).

**Trgi v razvoju - Trump in Modi
polna presenečenj**

mag. Jure Dubravica,
direktor sektorja upravljanja naložb

November nikakor ni ustrezal državam v razvoju. Trend letošnje rasti je prekinil novoizvoljeni ameriški predsednik, ki ni ravno naklonjen obstoječim mednarodnim trgovinskim dogovorom, ki so razbohotili globalizacijo in krepili države v razvoju. Pravila mednarodne trgovine se bodo pisala na novo. S Trumpom je dobil pospešek tudi ameriški dolar, kar predstavlja dodatno breme marsikateremu dolžniku, hkrati pa koristi prodajalcem surovin, ki jih med državami v razvoju tudi ne manjka. Da bo mera polna, se v prihodnje pričakuje hitrejši dvig obrestnih mer v ZDA. Tečaji delnic iz držav v razvoju so v zadnjem mesecu v povprečju padli za 4,7 % (v USD). Evropejci raje gledamo preko evra, kjer je padec »le« 1,4 %. Izmed vseh regij je največjo škodo utrpela ZDA najbližja, Latinska Amerika. Tečaji so klecili v povprečju za 10,8 % v USD (-7,7% v EUR). Največ so k temu pripomogle mehiške in brazilske družbe. Močan ameriški dolar in višje obrestne mere bodo negativno vplivale na gospodarstva držav v razvoju. Kot že nekaj časa pa ostaja ta segment najnižje vrednoten, kar pa na kratek rok nič ne pomeni.

Te dni Donald Trump aktivno tvita in premika trge - ni pa edini, ki tako preseneča. Tudi Indijci imajo predsednika, ki zna presenetiti. V začetku novembra sta združila moči. Na dan ameriških volitev se je aktualni indijski predsednik Narendra Modi ob 20:15 zvečer nepričakovano oglašil prek televizijskih sprejemnikov in obvestil sodržavljanke, da od polnoči naprej prenehata veljati dva najpomembnejša bankovca. Bankovca za ₹ 500 in ₹ 1000 (protivrednost okrog 7 € in 14 €) bodo nadomestili z dvema novima v vrednosti ₹ 500 in ₹ 2000. Sledil je šok. Indija velja za deželo gotovine in ta dva bankovca predstavljata 86 % gotovine v obtoku. Namen demonetizacije bankovcev je, po izjavi vlade, presekati s korupcijo, financiranjem terorizma in nelegalno pridobljenim denarjem. Mediji so naslednje dni poročali o dolgih kolonah ljudi pred bankami in bankomati. Kakšen bo učinek tega likvidnostnega krča na BDP, bo kmalu jasno. Na delniških trgih je ta v povezavi z rezultati ameriških volitev povzročil dnevni nihaj za več kot 6 %. Kasneje so se tečaji nekoliko popravili, a so še vedno pod vrednostmi iz začetka novembra. Marsikdo vidi v tem nakupno priložnost, saj je gospodarstvo Indije še vedno najhitreje rastoče veliko gospodarstvo sveta, v okolju nadzorovane inflacije in postopnega zniževanja obrestnih mer. Relativni kazalniki vrednotenja sicer pričajo o nekoliko dražjem trgu, vendar glede na gospodarska pričakovanja ne moremo govoriti o precenjenosti.

Borzni trendi

november 2016
Slovenija – Objava devetmesečnih rezultatov


Uroš Selič,
upravljavalec - analitik

Cene industrijskih proizvodov so se v oktobru 2016 na mesečni ravni zvišale za 0,3 %. Gre za največje zvišanje cen na mesečni ravni po marcu 2015, ko je bilo zvišanje 0,4-odstotno. Na skupno 0,3-odstotno zvišanje cen industrijskih proizvodov so najbolj vplivale za 0,7 % višje cene proizvodov, prodanih na tujih trgih - cene proizvodov, prodanih na domačem trgu, so se na mesečni ravni namreč znižale za 0,2 %. Cene proizvodov so se glede na prejšnji mesec izrazito zvišale v proizvodnji tekstilij (za 25,1 %), opazneje znižale pa v proizvodnji računalniških, elektronskih in optičnih izdelkov (za 1,1 %) ter v proizvodnji živil (za 1,0 %). Kazalnik zaupanja potrošnikov je novembra 2016 ostal na enaki ravni kot mesec poprej, medtem ko se je na letni ravni omenjena vrednost zvišala na 4 odstotne točke. Prav tako je bil kazalnik za 4 odstotne točke višji od dolgoletnega povprečja.

Pretekli teden je devetmesečne rezultate objavila največja slovenska energetska družba Petrol. V prvih devetih mesecih letošnjega leta so prihodki v primerjavi z letom poprej padli za slabih 5 odstotkov na 2,71 milijarde evrov. Količinsko so prodali 2,3 milijona ton proizvodov, kar je 11 odstotkov več kot v enakem obdobju lani. Za dobrih 8 odstotkov višja je bila tudi EBITDA, ki je znašala 110 milijonov evrov.

Največje presenečenje pa je pri objavi devet mesečnih rezultatov pripravila novomeška Krka, ki so jo številni domači vlagatelji leta in leta smatrali za najbolj zgladeno slovensko družbo. Objavljeni poslovni rezultati so bili pod pričakovanji, vlagatelje pa je najbolj zbudilo upadanje marž, ki je posledica pritiskov na zniževanje cen zdravil. To se je seveda poznalo pri ceni delnice, ki je po objavi rezultatov zgrmela za skoraj 10 evrov in se zaustavila pri magični meji 50 EUR. Za prihodnje leto v Krki načrtujejo prodajo v višini 1,220 milijarde evrov, kar bi pomenilo petodstotno medletno rast, dobiček pa bo predvidoma nekoliko višji od ocenjenega v tem letu.

Dolžniški trgi – Trump zatresel dolžniške trge


mag. Rene Redžić,
upravljavalec naložb

Po mesecih predvolilne bitke, ki je okupirala svetovne medije in seveda tudi vlagatelje, so v ZDA v začetku novembra izvolili novega predsednika. Nepričakovana zmaga Donalda Trumpa kratkoročno prinaša večjo negotovost na kapitalnih trgih. Zdi se, da se z njegovo zmago spreminja tudi politična paradigma preteklih let, ki je v ospredje postavljala monetarno politiko. Monetarna politika je opravila svoje in čas je, da štafetno palico prevzame fiskalna politika. Po mnogih letih varčevanja in zmanjševanja proračunskih primanjkljajev prav sedaj, prvič po koncu velike gospodarske krize v letih 2007-2009, fiskalna politika postaja stimulatívna. Močno je k tej spremembi miselnosti prispeval vzpon takšnih populističnih politikov, kot je Trump. Fiskalna vzdržnost se tako prestavlja v ozadje in tak razplet je pozitiven za svetovno gospodarstvo in za delniške trge, manj pa za dolžniške trge. Bolj ekspanzivna fiskalna politika s seboj prinaša večje proračunske primanjkljaje držav in večje inflatorne učinke.

Zahtevana donosnost referenčnih 10-letnih ameriških državnih obveznic se je v juliju 2016 znižala na vsega 1,3 % (kljub takratnim dobrim gospodarskim podatkom), najverjetneje tudi zaradi izglasovanega izstopa Velike Britanije iz območja evra. Sledilo je zviševanje zahtevane donosnosti, tudi na račun Japonske in Evrope. Že pred ameriški volitvami je bila opazna rast inflacijskih pričakovanj v ZDA, najverjetneje zaradi naraščajočih cen nafte in drugih energentov. Ob teh dejavnikih ter presenetljivem izidu ameriških volitev so vlagatelji dobili nov razlog za znižanje izpostavljenosti do dolžniških naložb (po podatkih Bloombergja je odprodaja, ki jo je sprožil volilni rezultat v ZDA, že izbrisala 1.200 milijard dolarjev vrednosti na obvezniških trgih). Pričakovanja mnogih investorjev na trgu so, da bi se lahko pri referenčnih 10-letnih ameriških državnih obveznicah v prihodnjem letu testirala odporna točka pri 3,2- do 3,25 % (trenutno znaša zahtevana donosnost 2,38 %). Do večjega zvišanja stopnje inflacije v ZDA sicer najverjetneje ne bo prišlo, trenutno zviševanje zahtevane donosnosti pa gre pripisati predvsem rasti realnih donosov in višjim pričakovanjem glede prihodnjih donosov obveznic (pričakovani dvigi obrestne mere v ZDA v letu 2017).

Premik pri obrestnih merah se je zgodil tudi v območju evra. Zahtevana donosnost 10-letnih nemških državnih obveznic, ki je bila še konec oktobra pri 0 %, je v mesecu novembru zrasla nad 0,3 % ter dosegla nivoje konca letošnjega januarja. Še slabše so se odrezale obrobne države. Tako je denimo ob povečanem političnem tveganju v Italiji (referendum o ustavnih spremembah, na katerega je vezana zaupnica vlade Mattea Renzija) zahtevana donosnost 10-letne italijanske državne obveznice v dobrem mesecu dni porasla iz 1,4 % na 2,13 %, po zavrnitvi predlaganih ustavnih sprememb s strani italijanskih volivcev pa se je znižala na trenutnih 1,9 %.

1-LETNA DONOSNOST

+2,88%

3-LETNA DONOSNOST

+18,38%

5-LETNA DONOSNOST

+18,88%

Krovni sklad Infond

Infond Alfa, mešani podsklad

Naložbena politika

Infond Alfa je opredeljen kot mešani uravnoteženi globalni podsklad, ki nalaga sredstva globalno, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oz. valuto.

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 podsklada Infond Alfa je 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	3,51
PETROL - PETGSV 3.25	XS1028951777	2,72
AMAZON	US0231351067	2,00
ASML HOLDING - ASML 3.375	XS0972530561	1,96
DEVON ENERGY	US25179M1036	1,90
RABOBANK - RABOBK 4.75	XS0304159576	1,84
FACEBOOK	US30303M1027	1,82
REPUBLIC OF LATVIA - LATVIA 2.875	XS1063399536	1,81
K+S - SDFGR 4.125	XS0997941355	1,81
APPLE	US0378331005	1,79

ISIN

SI0021400161

Vrednost enote premoženja

63,47 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

20.852.572 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljalvska provizija

2,00%

Začetek trženja in upr. sklada

01.03.1994

Stanje na dan 30.11.2016

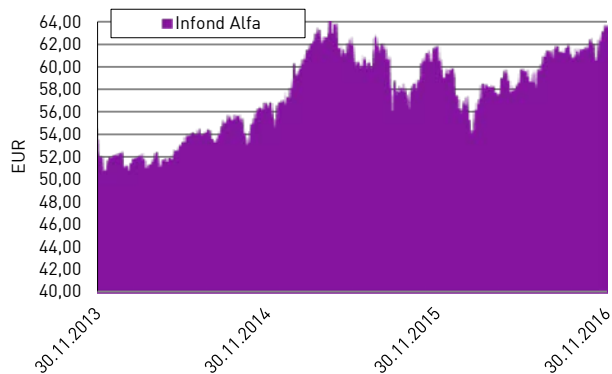
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

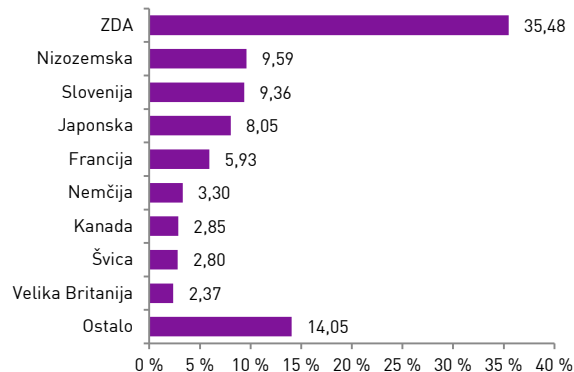
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Skladi kategorije 4 so bili v preteklosti srednje volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 4 lahko izpostavljene srednjim cenovnim nihanjem.

Mešana sestava portfelja omogoča večjo izpostavljenost do dolžniških naložb, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah, se lahko zgodi, da dolžnik svojih obveznosti do sklada ne poravnava v celoti ali pravočasno.

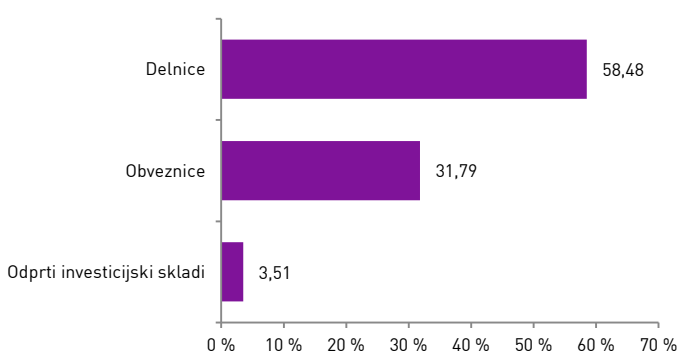
Gibanje VEP



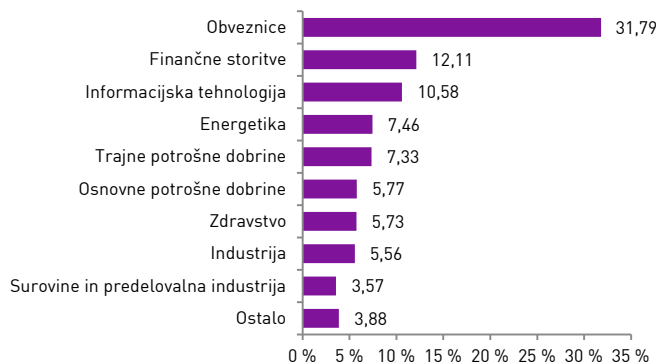
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-1,43%

3-LETNA DONOSNOST

+27,03%

5-LETNA DONOSNOST

+66,44%

Krovni sklad Infond

Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

Podsklad je opredeljen kot delniški globalni podsklad razvitih trgov. Njegove naložbe so usmerjene v delnice globalno največjih podjetij in delniške ciljne sklade na razvitih delniških trgih brez panožnih omejitev.

Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Podsklad ima namreč večino svojih naložb usmerjenih v delnice podjetij največjih globalnih podjetij, zato je priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Beta 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	3,68
ALPHABET	US02079K3059	2,33
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,25
SANOFI	FR0000120578	2,20
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,05
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2,05
WELLS FARGO	US9497461015	2,03
HSBC HOLDINGS	GB0005405286	1,94
ING GROEP	NL0011821202	1,93
GILEAD SCIENCES	US3755581036	1,93

ISIN

SI0021400179

Vrednost enote premoženja

9,83 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

33.784.736 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

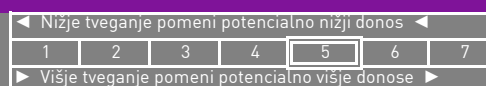
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

01.09.2004

Stanje na dan 30.11.2016

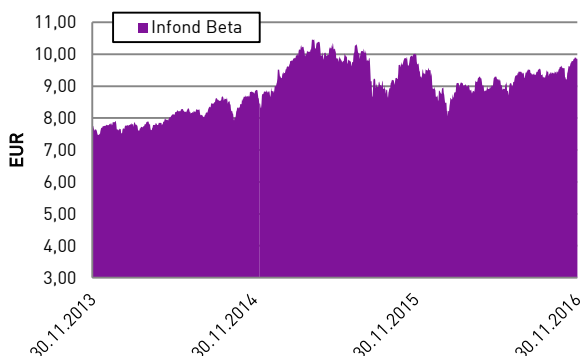
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



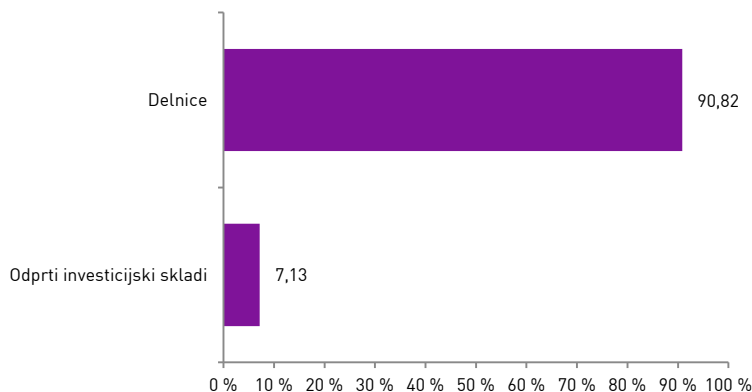
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Skladi kategorije 5 so bili v preteklosti srednje do visoko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 5 lahko izpostavljene srednje do visokim cenovnim nihanjem.

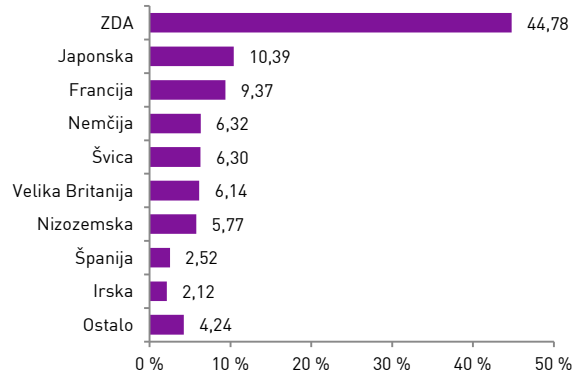
Gibanje VEP



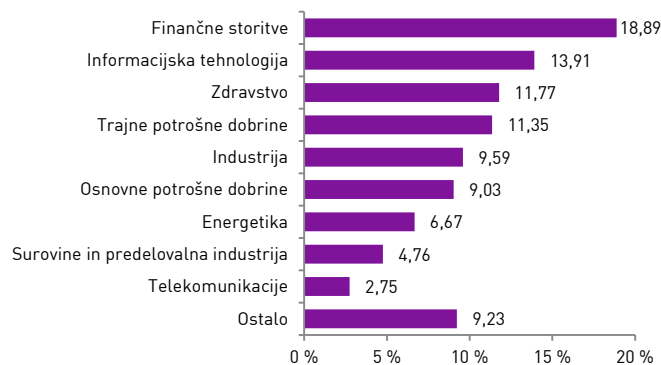
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+1,07%

3-LETNA DONOSNOST

+3,80%

5-LETNA DONOSNOST

+8,66%

Krovni sklad Infond

Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad

Naložbena politika

Podsklad je opredeljen kot splošni obvezniški podsklad - EUR, saj ima več kot 70% sredstev izpostavljenih do evropske valute evro. Najmanj 90% sredstev nalaga v obveznice in investicijske sklade podobne naložbene politike.

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. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Bond -Euro je 3 leta in več.

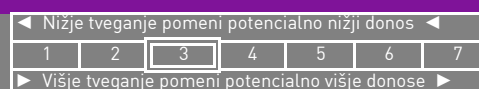
10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	5,79
PETROL - PET6SV 3.25	XS1028951777	2,30
ROMANIA - ROMANI 3.625	XS1060842975	2,04
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	2,00
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 5.125	SI0002103164	2,00
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 5.4	IE00B4TV0D44	1,65
REPUBLIC OF LATVIA - LATVIA 2.875	XS1063399536	1,62
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 3.375	XS0841073793	1,62
ROMANIA - ROMANI 4.625	XS0972758741	1,60
RABOBANK - RABOBK 4.75	XS0304159576	1,60

Stanje na dan 30.11.2016

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	13,27 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.473.982 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

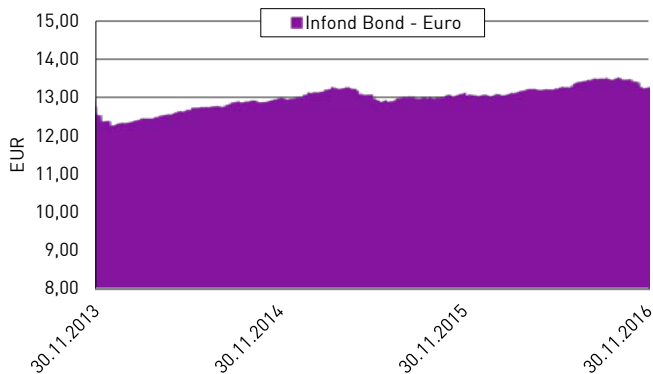
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



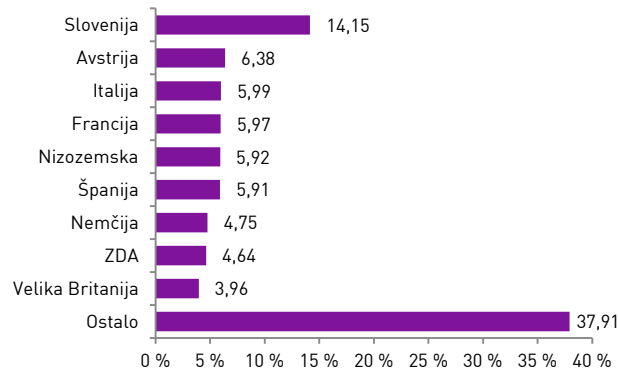
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Skladi kategorije 3 so bili v preteklosti nizko do srednje volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 3 lahko izpostavljene majhnim do srednjim cenovnim nihanjem.

Velik del sredstev je naloženo v dolžniške naložbe, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah, se lahko zgodi, da dolžnik svojih obveznosti do sklada ne poravnava v celoti ali pravočasno.

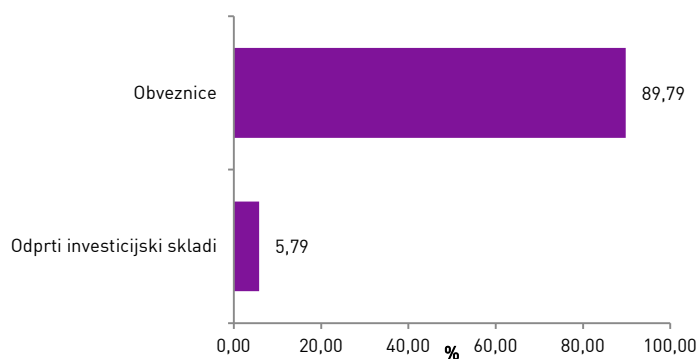
Gibanje VEP



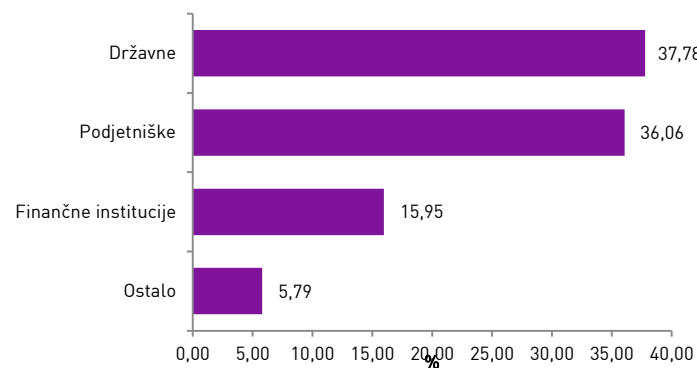
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+2,99%

3-LETNA DONOSNOST

+12,67%

5-LETNA DONOSNOST

+16,08%

Krovni sklad Infond

Infond BRIC, delniški podsklad

Naložbena politika

Delniški podsklad Infond BRIC je opredeljen kot delniški globalni podsklad trgov v razvoju, ki vlaga najmanj 80 % sredstev v delnice družb in delniške ciljne sklade s sedežem ali pretežnim delom poslovanja v državah: Brazilija, Rusija, Indija in Kitajska.

Komu je namenjen

Vlagateljem, ki so bolj naklonjeni k tveganju in vlagajo sredstva na daljši rok, hkrati pa pričakujejo višje donose, kot jih prinašajo manj tvegane oblike naložb. Ocenjujemo, da je zelo primeren za dopolnitev osebnih naložb. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond BRIC je 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	4,43
ALIBABA	US01609W1027	4,33
BAIDU	US0567521085	3,95
CHINA MOBILE	US16941M1099	3,62
STATE BANK OF INDIA	US8565522039	3,02
LUKOIL	US69343P1057	3,01
CTRIP	US22943F1003	2,89
RELIANCE INDUSTRIES	US7594701077	2,54
TATNEFT	US8766292051	2,49
LARSEN & TOUBRO	USY5217N1183	2,36

ISIN

SI0021400518

Vrednost enote premoženja

21,34 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

39.790.266 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

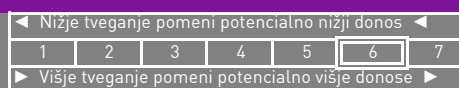
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

03.10.2005

Stanje na dan 30.11.2016

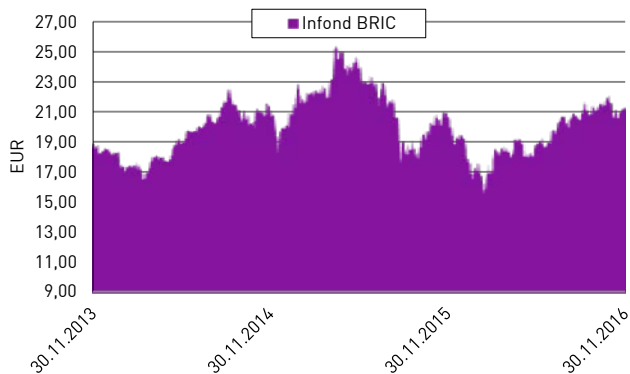
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



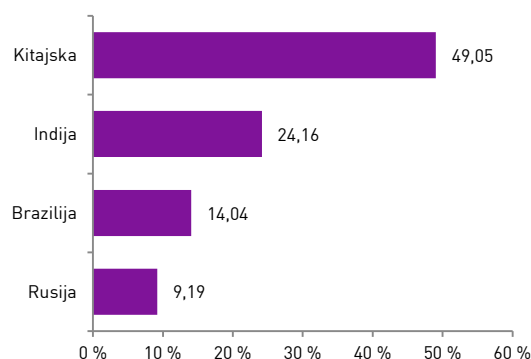
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Skladi kategorije 6 so bili v preteklosti visoko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 6 lahko izpostavljene visokim cenovnim nihanjem.

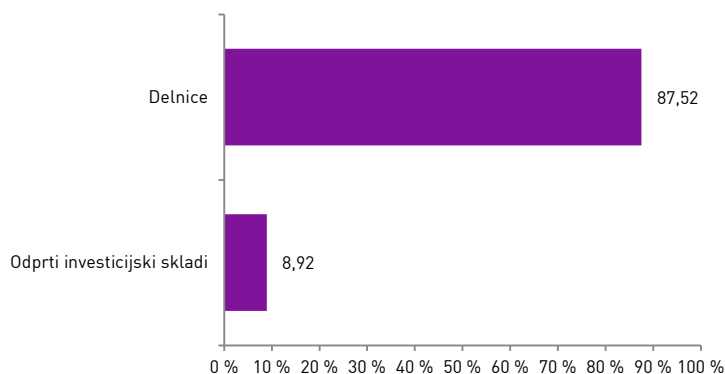
Gibanje VEP



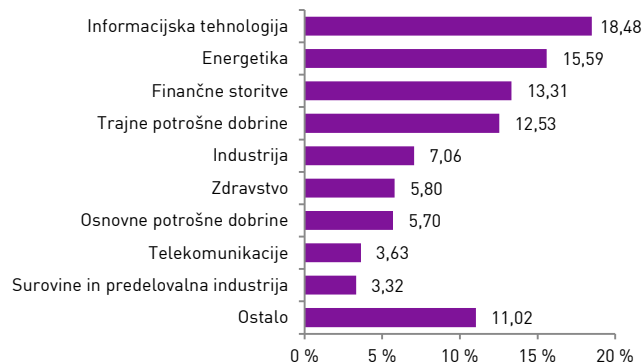
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Metodologija izračuna podatkov, navedenih v mesečnem poročilu, je objavljena na spletni strani <http://www.infond.si>

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

-3,76%

3-LETNA DONOSNOST

+25,77%

5-LETNA DONOSNOST

+48,26%

Krovni sklad Infond

Infond Consumer, delniški podsklad

Naložbena politika

Najmanj 80% sredstev podsklada je v delnicah družb ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice družb, ki spadajo v sektor trajnih potrošnih dobrin ali sektor osnovnih potrošnih dobrin.

Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Podsklad ima namreč večino svojih naložb usmerjenih v delnice podjetij iz sektorja trajnih potrošnih dobrin ali sektorja osnovnih potrošnih dobrin, zato je priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Consumer 5 let in več.

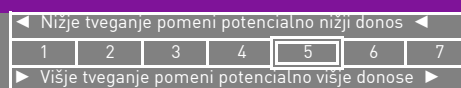
10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	4,54
NESTLE	CH0038863350	4,26
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	2,85
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	2,80
PEPSI	US7134481081	2,75
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2,59
UNILEVER	NL0000009355	2,57
PHILIP MORRIS	US7181721090	2,45
CVS CAREMARK	US1266501006	2,43
TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP3633400001	2,37

Stanje na dan 30.11.2016

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	1,37 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2.051.049 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

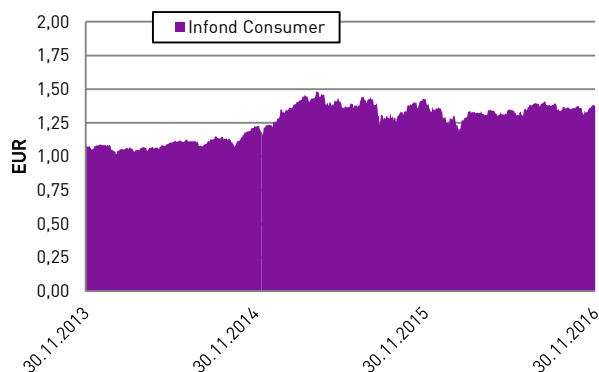
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



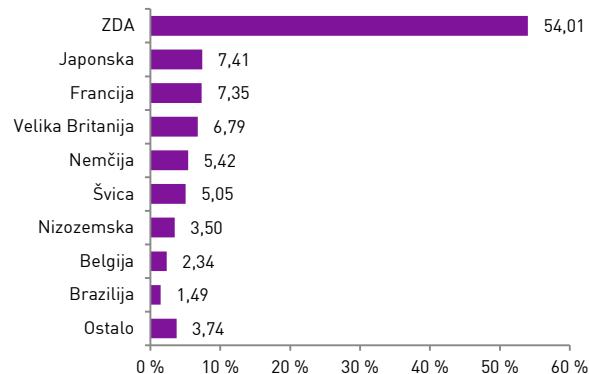
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Skladi kategorije 5 so bili v preteklosti srednje do visoko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 5 lahko izpostavljene srednje do visokim cenovnim nihanjem.

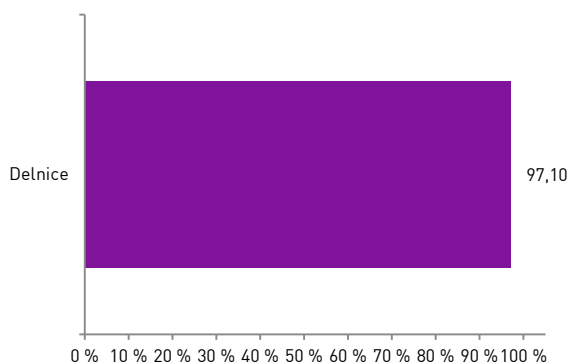
Gibanje VEP



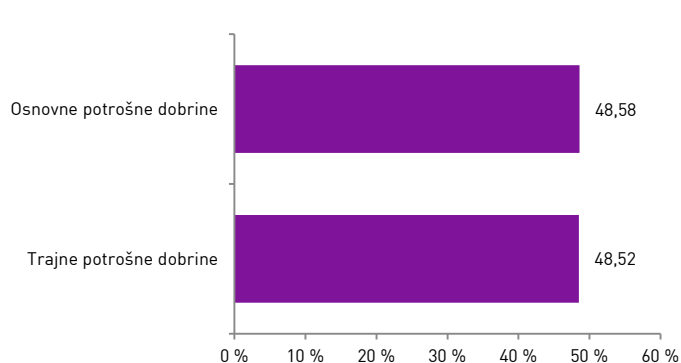
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+1,93%

3-LETNA DONOSNOST

+20,22%

5-LETNA DONOSNOST

+34,45%

Krovni sklad Infond

Infond Delniški, delniški podsklad

Naložbena politika

Delniški podsklad Infond Delniški je opredeljen kot delniški globalni podsklad. Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Naložbe podsklada niso geografsko ali panožno omejene.

Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Podsklad ima namreč večino svojih naložb usmerjenih v delnice največjih globalnih podjetij, zato je priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Delniški 5 let in več.

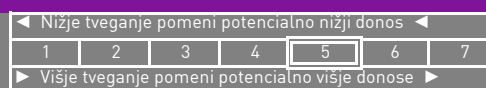
10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
DEVON ENERGY	US25179M1036	2,43
FEDEX	US31428X1063	2,32
EOG RESOURCES	US26875P1012	2,27
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,02
APPLE	US0378331005	1,95
ISHARES MSCI TAIWAN	US46434G7723	1,94
GENERAL MOTORS	US37045V1008	1,91
PRICELINE.COM	US7415034039	1,89
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JP3890350006	1,87
UNION PACIFIC	US9078181081	1,84

Stanje na dan 30.11.2016

ISIN	SI0021400468
Vrednost enote premoženja	2,50 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	18.664.328 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	27.09.1999

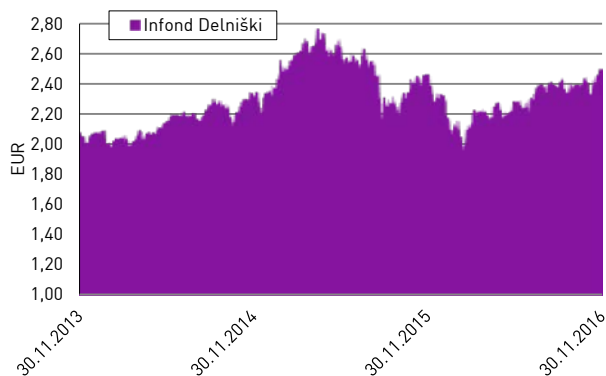
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



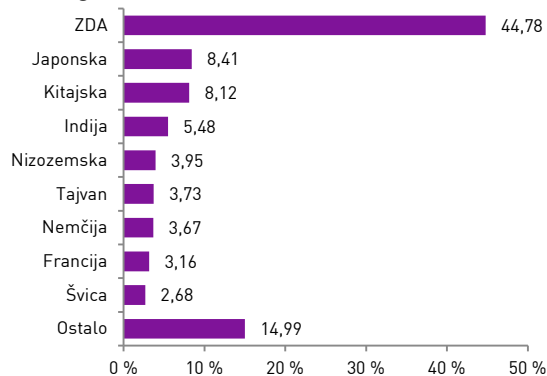
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Skladi kategorije 5 so bili v preteklosti srednje do visoko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 5 lahko izpostavljene srednje do visokim cenovnim nihanjem.

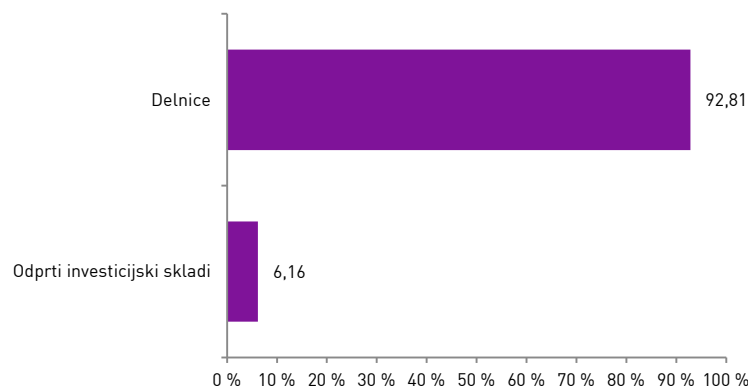
Gibanje VEP



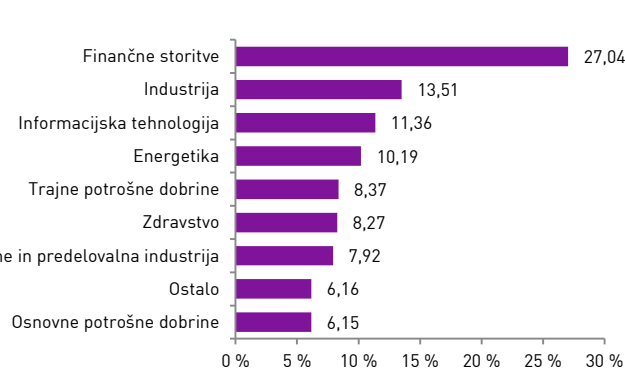
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+0,14%

3-LETNA DONOSNOST

+31,03%

5-LETNA DONOSNOST

+70,13%

Krovni sklad Infond

Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

Infond Družbeno odgovorni je opredeljen kot delniški globalni podsklad razvitih trgov, ki izbira naložbe po kriteriju družbene odgovornosti (ekonomsko, okoljsko in družbeno 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 Infond Družbeno odgovorni je 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
HEXCEL	US4282911084	3,35
FEDEX	US31428X1063	3,11
ACCENTURE	IE00B4BNMY34	3,04
CME GROUP	US12572Q1058	2,88
GENERAL ELECTRIC	US3696041033	2,85
UNITED NATURAL FOODS	US9111631035	2,83
PNC	US6934751057	2,82
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	JP3902900004	2,74
ALPHABET	US02079K3059	2,70
SHIMANO	JP3358000002	2,69

ISIN

SI0021400880

Vrednost enote premoženja

29,62 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

4.060.365 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

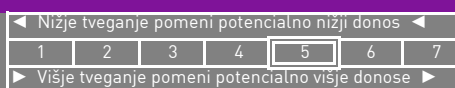
Upravljska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

21.04.2005

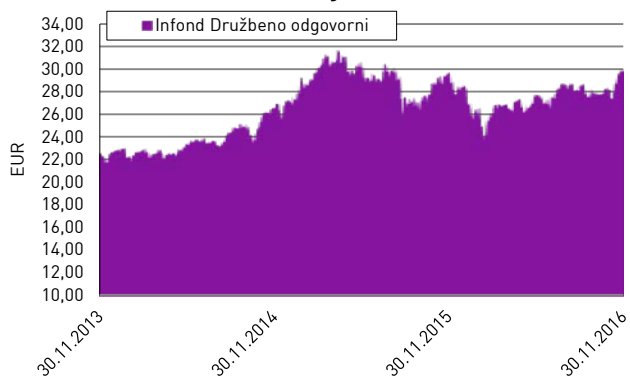
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



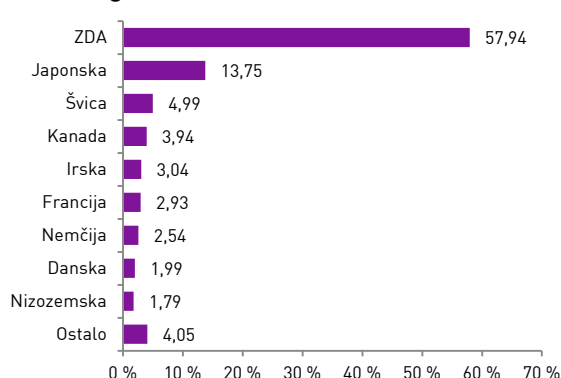
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Skladi kategorije 5 so bili v preteklosti srednje do visoko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 5 lahko izpostavljene srednje do visokim cenovnim nihanjem.

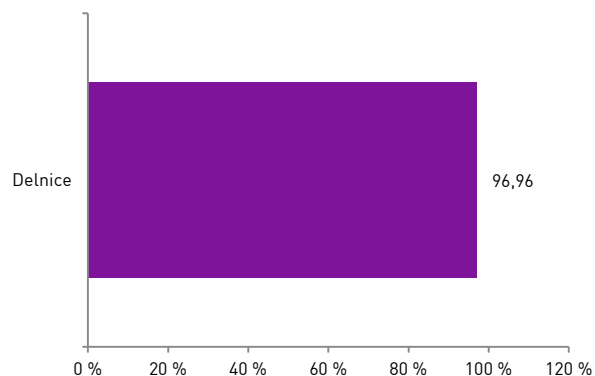
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

-0,88%

3-LETNA DONOSNOST

+24,18%

5-LETNA DONOSNOST

+40,05%

Krovni sklad Infond

Infond Dynamic, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Dynamic je je opredeljen kot delniški globalni podsklad. Najmanj 85% sredstev sklada je naloženih v delnicah in delniških ciljnih skladih. Naložbe investicijske družbe niso panožno ali geografsko omejene.

Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Podsklad ima namreč večino svojih naložb usmerjenih v delnice največjih globalnih podjetij, zato je priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Dynamic 5 let in več.

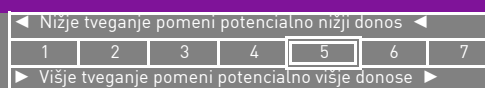
10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	6,93
GILEAD SCIENCES	US3755581036	6,16
ALIBABA	US01609W1027	5,53
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	4,94
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	4,71
BNP PARIBAS	FR0000131104	4,58
US BANCORP	US9029733048	4,35
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	4,16
MASTERCARD	US57636Q1040	3,94
ALPHABET	US02079K3059	3,57

Stanje na dan 30.11.2016

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	5,39 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.751.394 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	1%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

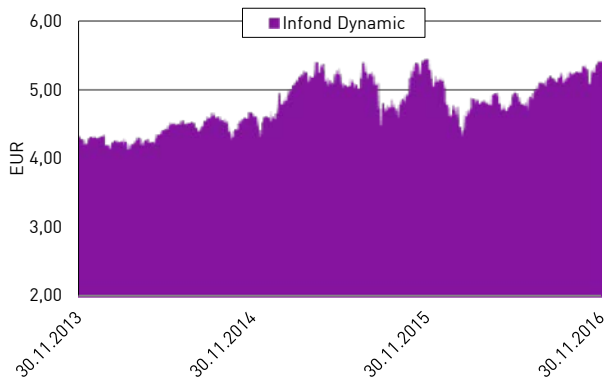
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



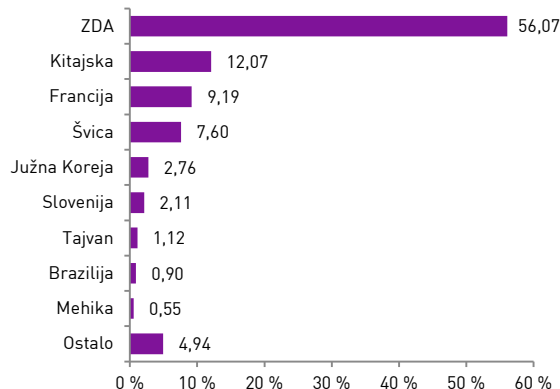
Ocena tveganja in potencialne donosnosti vzajemnega sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Skladi kategorije 5 so bili v preteklosti srednje do visoko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 5 lahko izpostavljene srednje do visokim cenovnim nihanjem.

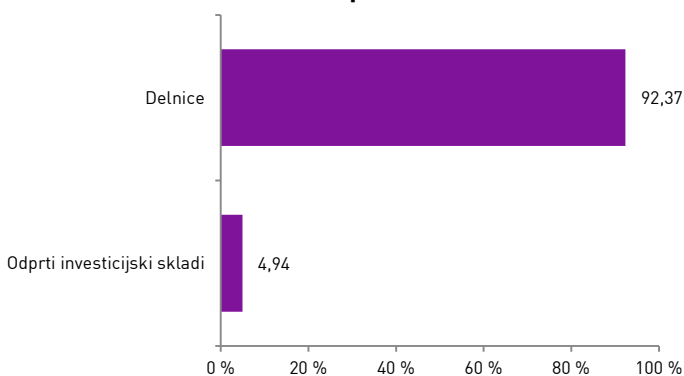
Gibanje VEP



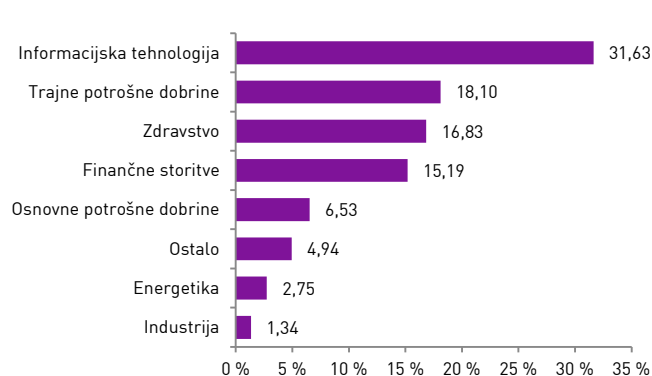
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFONO

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+4,77%

3-LETNA DONOSNOST

-2,86%

5-LETNA DONOSNOST

+2,09%

Krovni sklad Infond

Infond Energy, delniški podsklad

Naložbena politika

Delniški podsklad Infond Energy je opredeljen kot delniški podsklad sektorjev energetike in javne oskrbe. Najmanj 85% sredstev sklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Podsklad ima namreč večino svojih naložb usmerjenih v delnice podjetij iz sektorja energetike, zato je priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Energy 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
EXXON MOBIL	US30231G1022	8,10
CHEVRON	US1667641005	7,16
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	5,13
SCHLUMBERGER	AN8068571086	4,03
TOTAL	FR0000120271	3,99
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	US81369Y8865	3,61
BP PLC	GB0007980591	3,55
KINDER MORGAN	US49456B1017	3,43
ISHARES GLOBAL UTILITIES	US4642887115	3,40
ENBRIDGE	CA29250N1050	3,25

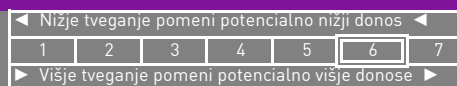
ISIN

Vrednost enote premoženja	12,52 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.080.678 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

Stanje na dan 30.11.2016

SI0021400500

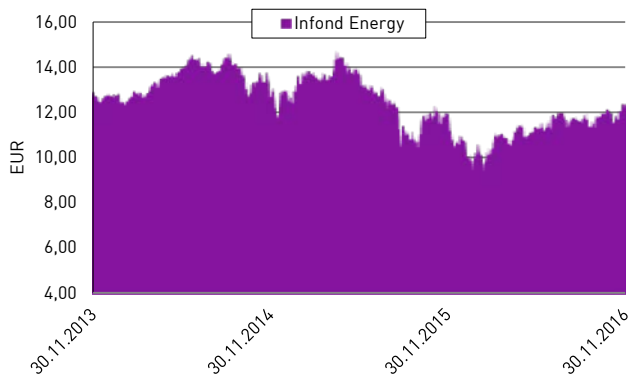
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



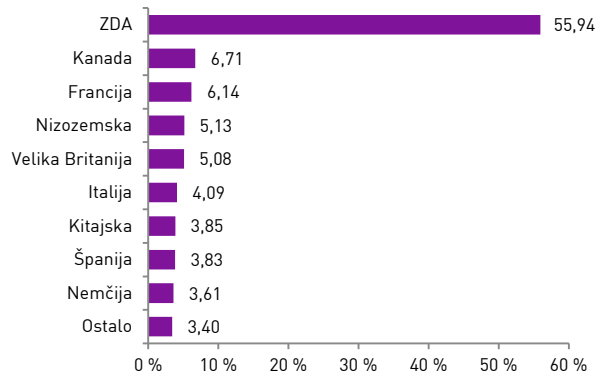
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Skladi kategorije 6 so bili v preteklosti visoko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 6 lahko izpostavljene visokim cenovnim nihanjem.

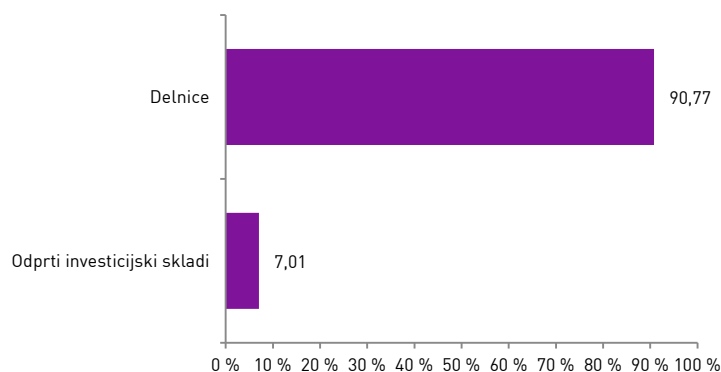
Gibanje VEP



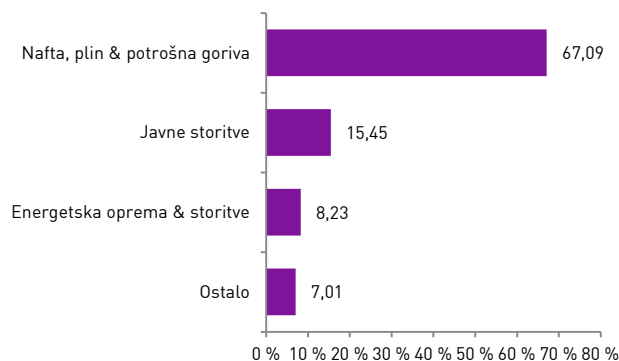
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

-6,92%

3-LETNA DONOSNOST

+2,04%

5-LETNA DONOSNOST

+27,89%

Krovni sklad Infond

Infond **€**ropa, delniški podsklad

Naložbena politika

Delniški podsklad Infond **€**ropa je opredeljen kot delniški podsklad omejen na regijo Evrope. Najmanj 85% sredstev sklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov brez panožnih omejitev.

Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Podsklad ima namreč večino svojih naložb usmerjenih v delnice evropskih podjetij, zato je priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond **€**ropa 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
SANOFI	FR0000120578	3,48
NESTLE	CH0038863350	3,36
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,30
ISHARES MSCI SPAIN	US4642867646	3,28
ING GROEP	NL0011821202	2,99
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,88
UNILEVER	NL0000009355	2,47
UBS	CH0244767585	2,32
AXA	FR0000120628	2,23
HSBC HOLDINGS	GB0005405286	2,19

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

SI0021400492

4,35 €

12.258.789 €

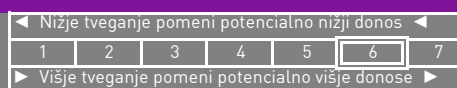
do 3%

0%

2,25%

15.11.2004

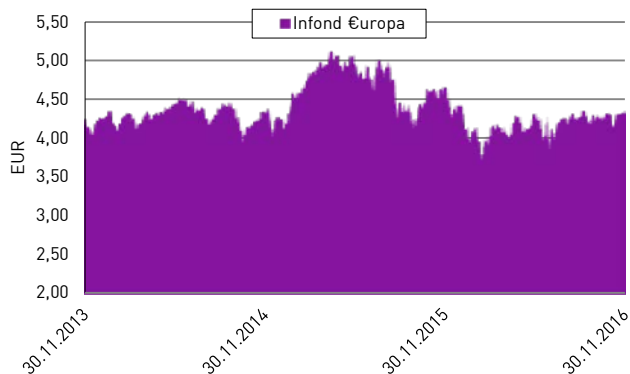
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



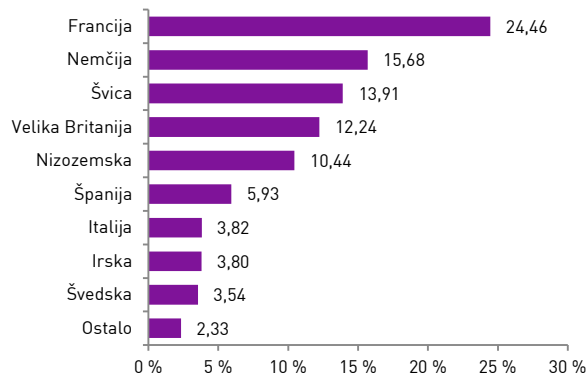
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Skladi kategorije 6 so bili v preteklosti visoko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 6 lahko izpostavljene visokim cenovnim nihanjem.

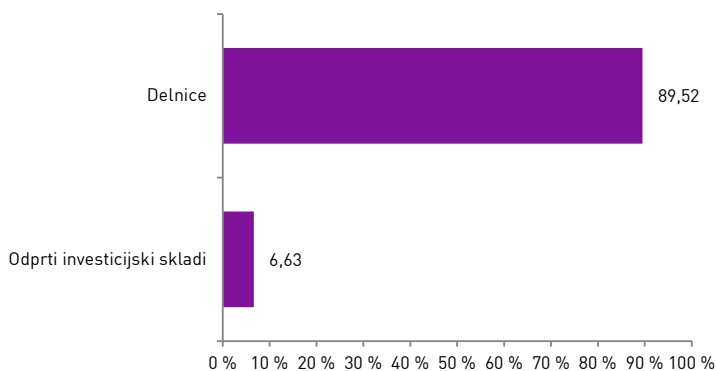
Gibanje VEP



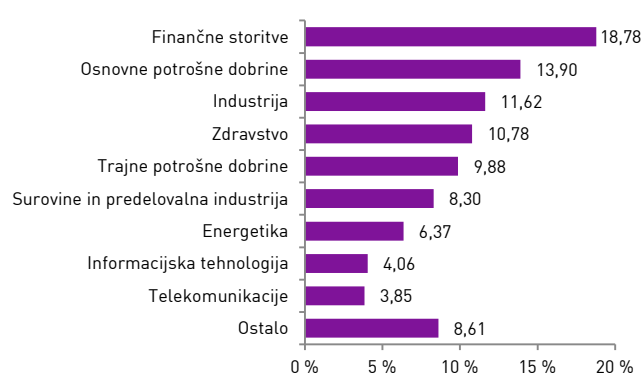
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Metodologija izračuna podatkov, navedenih v mesečnem poročilu, je objavljena na spletni strani <http://www.infond.si>

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+1,31%

3-LETNA DONOSNOST

-1,84%

5-LETNA DONOSNOST

+6,36%

Krovni sklad Infond

Infond Frontier, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Frontier je opredeljen kot delniški globalni podsklad trgov v razvoju brez naložb v Brazilijo, Rusijo, Indijo in Kitajsko. Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

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.

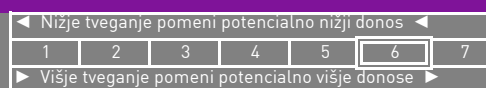
10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
MERCADOLIBRE	US58733R1023	4,17
COPA HOLDINGS	PAP310761054	3,80
ARCOS DORADOS	VGG0457F1071	3,12
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,00
GRUPO FINANCIERO BANORTE	MXP370711014	2,76
GRUPO TELEVISIA	US40049J2069	2,74
SASOL	US8038663006	2,69
CREDICORP	BMG2519Y1084	2,68
YPF	US9842451000	2,64
AMERICA MOVIL	US02364W1053	2,64

Stanje na dan 30.11.2016

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	12,91 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.049.580 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,50%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

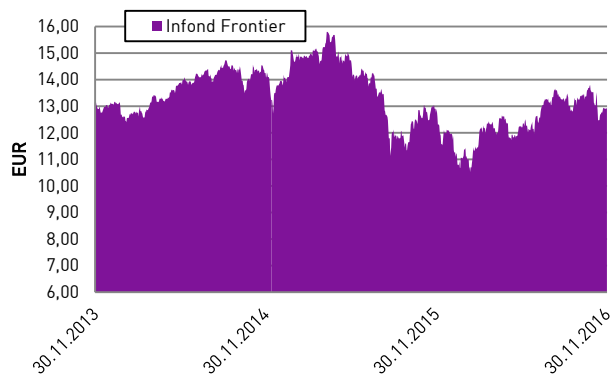
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



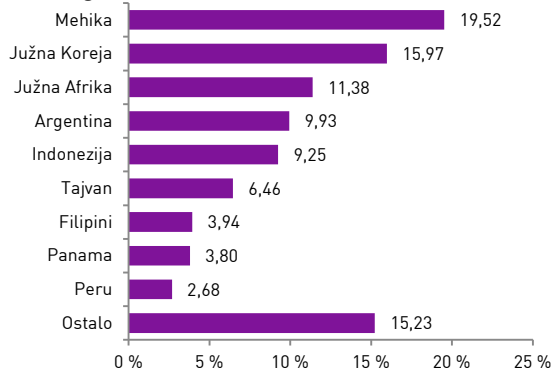
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Skladi kategorije 6 so bili v preteklosti visoko volatilni. Volatilitnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevaajoč zgodovinske podatke o volatilitnosti so enote premoženja sklada kategorije 6 lahko izpostavljene visokim cenovnim nihanjem.

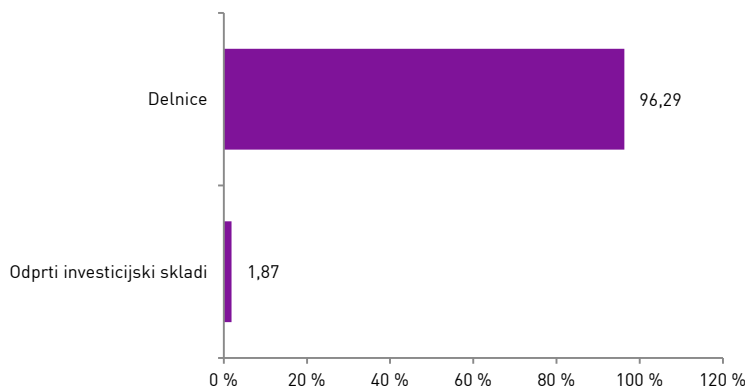
Gibanje VEP



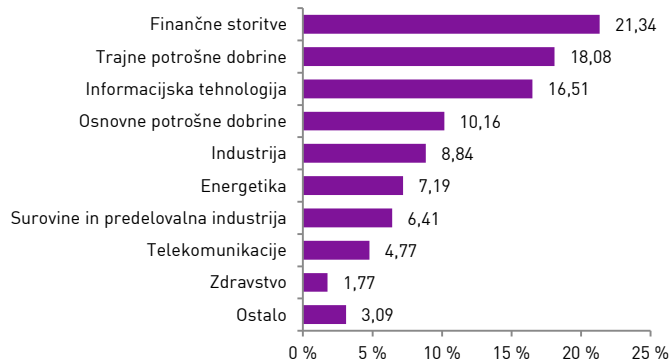
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+3,29%

3-LETNA DONOSNOST

+16,71%

5-LETNA DONOSNOST

+13,16%

Krovni sklad Infond

Infond Global, mešani podsklad

Naložbena politika

Infond Global je opredeljen kot mešani fleksibilni globalni podsklad, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto. Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100% sredstev naloženih v delnicah, ciljnih skladih, obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga, instrumentih denarnega trga, denarnih depozitih, denarju ter denarnih ustreznikih.

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 je 5 let in več.

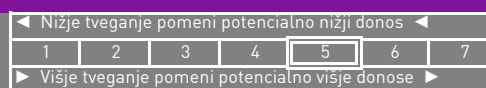
10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
HIT	SI0031200239	2,66
PETROL - PET2	SI0032103259	2,49
AIRBUS	NL0000235190	2,46
LYXOR ETF JAPAN	FR0010245514	2,45
ISHARES MSCI JAPAN	US4643468226	2,39
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	2,29
WELLS FARGO	US9497461015	2,03
SDH - SOS3	SI0002103529	1,82
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,76
TELEKOM SLOVENIJE	SI0031104290	1,63

Stanje na dan 30.11.2016

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	9,41 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	17.149.902 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	1%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

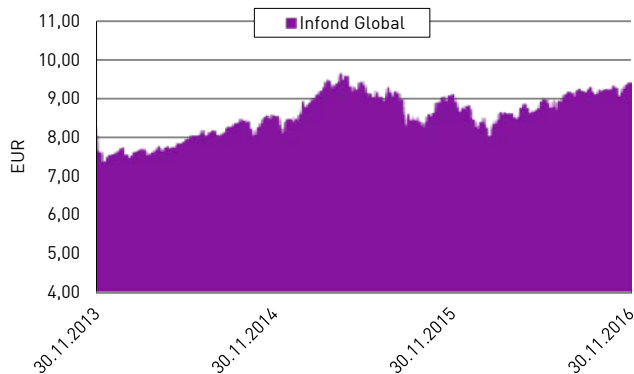
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



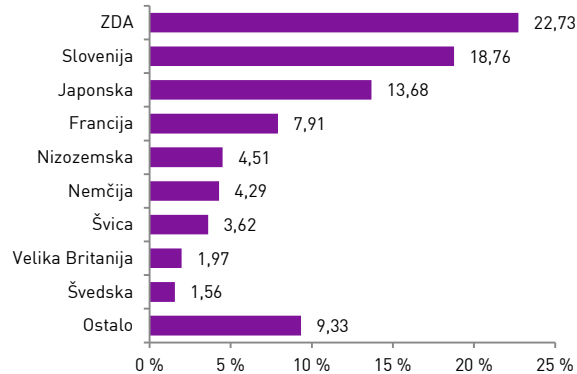
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Skladi kategorije 5 so bili v preteklosti srednje do visoko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upošteva se zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 5 lahko izpostavljene srednjim do visokim cenovnim nihanjem. Mešana sestava portfelja omogoča večjo izpostavljenost do dolžniških naložb, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah, se lahko zgodi, da dolžnik svojih obveznosti do sklada ne poravnava v celoti ali pravočasno.

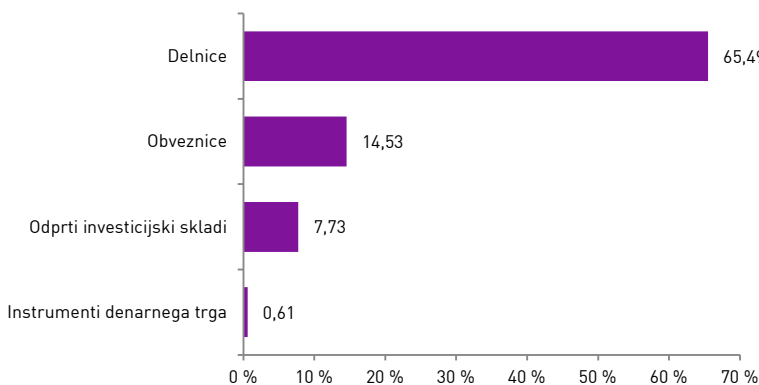
Gibanje VEP



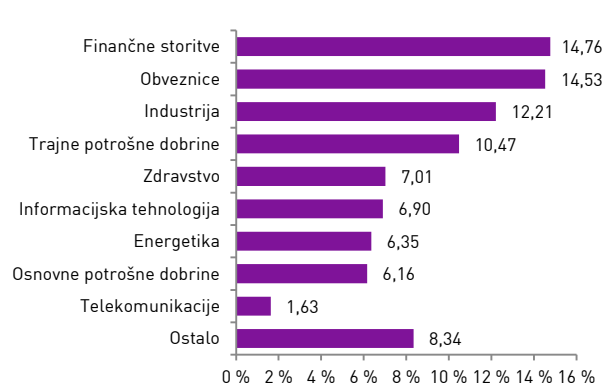
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96, E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Metodologija izračuna podatkov, navedenih v mesečnem poročilu, je objavljena na spletni strani <http://www.infond.si>

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+2,99%

3-LETNA DONOSNOST

+16,88%

5-LETNA DONOSNOST

+21,04%

Krovni sklad Infond

Infond Hrast, mešani podsklad

Naložbena politika

Infond Hrast je opredeljen kot mešani uravnoteženi globalni sklad, ki nalaga sredstva globalno, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oz. valuto.

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 kot ga prinašajo manj tvegane oblike naložb (bančni depoziti, obveznice). Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Hrast je 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	3,39
APPLE	US0378331005	2,06
ALPHABET	US02079K3059	1,96
REPUBLIKA SLOVENIJA - RS53	SI0002101960	1,85
ASML HOLDING - ASML 3.375	XS0972530561	1,84
CAP GEMINI - CAPFP 2.5	FR0012821940	1,84
K+S - SDFGR 4.125	XS0997941355	1,83
PETROL - PETGSV 3.25	XS1028951777	1,80
FACEBOOK	US30303M1027	1,80
REPUBLIC OF ITALY - BTP5 5	IT0004513641	1,78

ISIN

SI0021400476

Vrednost enote premoženja

34,31 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

24.186.281 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

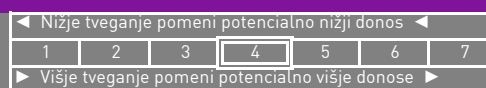
2,00%

Začetek trženja in upr. sklada

01.07.1995

Stanje na dan 30.11.2016

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

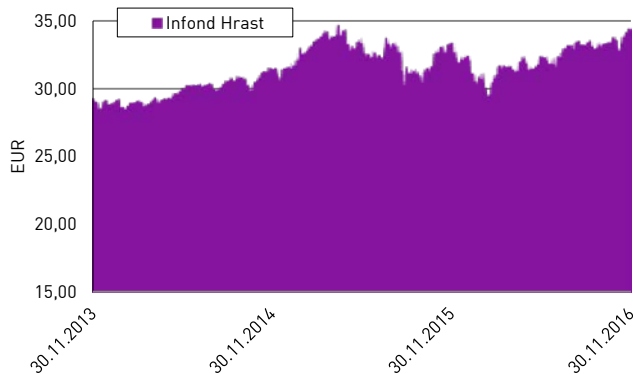


Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

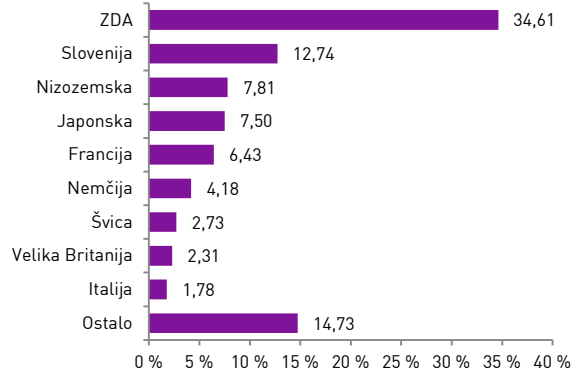
Skladi kategorije 4 so bili v preteklosti srednje volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja sklada kategorije 4 lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem.

Mešana sestava portfelja omogoča večjo izpostavljenost do dolžniških naložb, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah, se lahko zgodi, da dolžnik svojih obveznosti do sklada ne poravnava v celoti ali pravočasno.

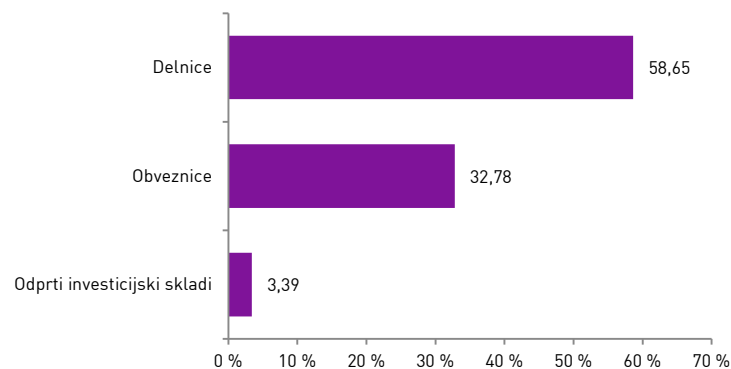
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96, E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Metodologija izračuna podatkov, navedenih v mesečnem poročilu, je objavljena na spletni strani <http://www.infond.si>

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+6,63%

3-LETNA DONOSNOST

+17,79%

5-LETNA DONOSNOST

+42,38%

Krovni sklad Infond

Infond Krekov Globalni, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Krekov Globalni je je opredeljen kot delniški globalni podsklad. Najmanj 85% sredstev sklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

Komu je namenjen

Vlagateljem, ki so naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Podsklad ima namreč večino svojih naložb usmerjenih v delnice največjih slovenskih in globalnih podjetij, zato je priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Infond Krekov Globalni 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
ISHARES EM DIVIDEND	US4642863199	5,29
WISDOMTREE EM SMALLCAP DIVIDEND	US97717W2816	5,18
SPDR S&P EM DIVIDEND	US78463X5335	5,07
BEST BUY	US0865161014	2,73
QUALCOMM	US7475251036	2,39
NSK	JP3720800006	2,31
CME GROUP	US12572Q1058	2,23
UPM-KYMMENE	FI0009005987	2,20
CUMMINS	US2310211063	2,17
VALERO ENERGY	US91913Y1001	2,17

ISIN

Vrednost enote premoženja	8,76 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.762.464 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	3%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

Stanje na dan 30.11.2016

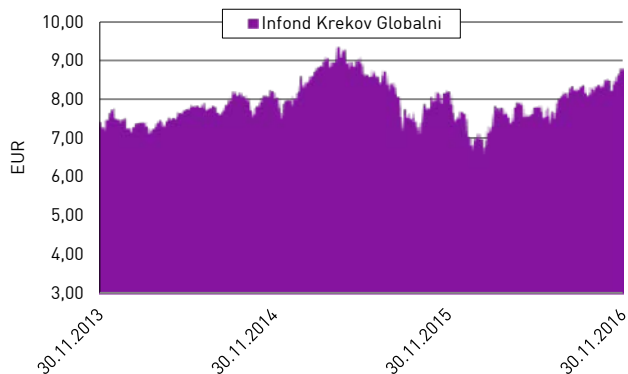
SI0021401342

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

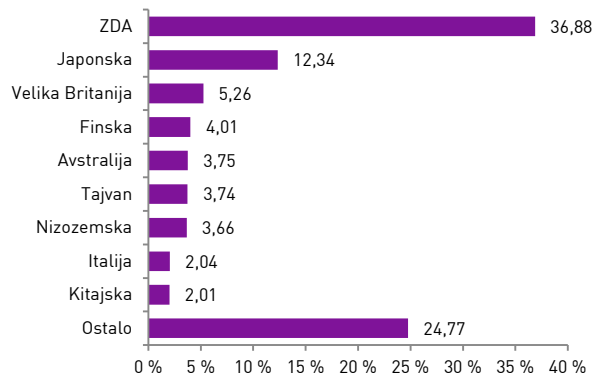
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Skladi kategorije 5 so bili v preteklosti srednje do visoko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 5 lahko izpostavljene srednje do visokim cenovnim nihanjem.

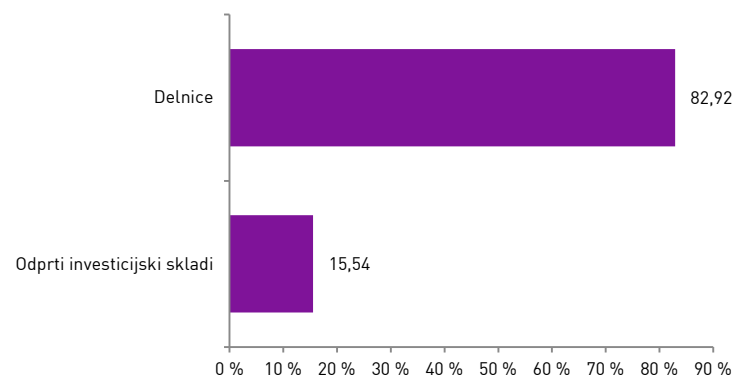
Gibanje VEP



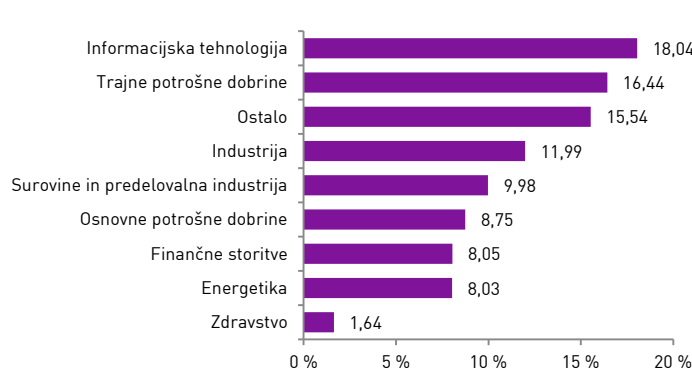
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Metodologija izračuna podatkov, navedenih v mesečnem poročilu, je objavljena na spletni strani <http://www.infond.si>

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

-9,09%

3-LETNA DONOSNOST

+36,63%

5-LETNA DONOSNOST

+111,64%

Krovni sklad Infond

Infond Life, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Life je opredeljen kot delniški podsklad sektorja zdravstvo. Najmanj 85% sredstev sklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Podsklad ima namreč večino svojih naložb usmerjenih v delnice največjih zdravstvenih in farmacevtskih podjetij, zato je priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Life 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
PFIZER	US7170811035	5,28
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	4,81
ROCHE HOLDING	CH0012032048	4,75
MERCK & CO	US58933Y1055	4,63
UNITEDHEALTH	US91324P1021	4,18
NOVARTIS	CH0012005267	4,09
AMGEN	US0311621009	3,30
SANOFI	FR0000120578	3,04
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	3,02
CELGENE CORPORATION	US1510201049	2,95

ISIN

SI0021400526

Vrednost enote premoženja

26,78 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

26.524.075 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

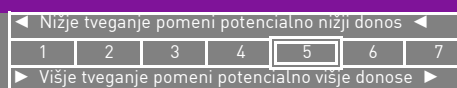
Upravljavska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

04.06.2007

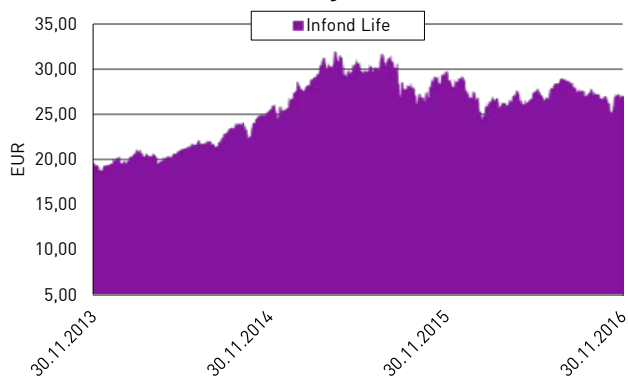
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



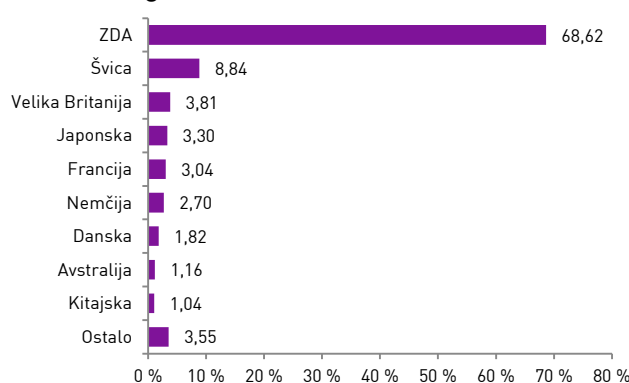
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenijo. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Skladi kategorije 5 so bili v preteklosti srednje do visoko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 5 lahko izpostavljene srednje do visokim cenovnim nihanjem.

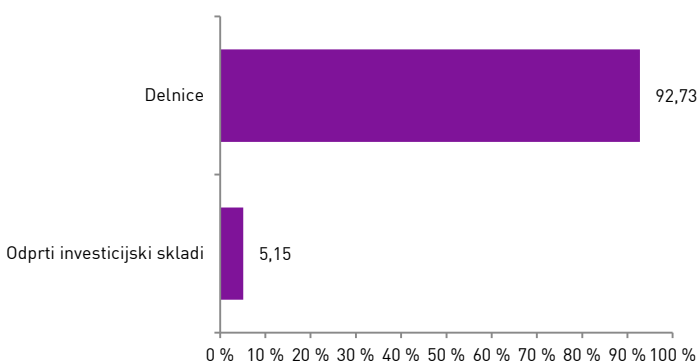
Gibanje VEP



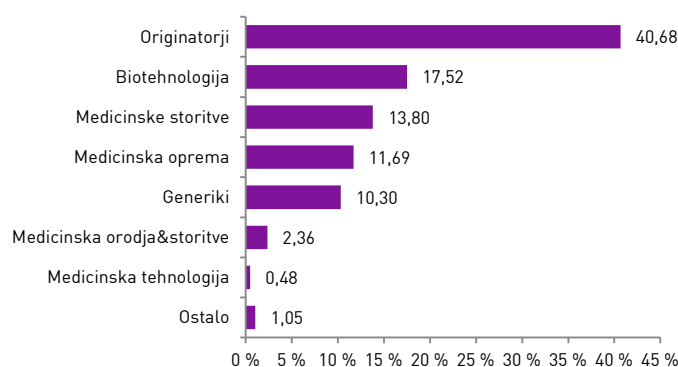
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-0,13%

3-LETNA DONOSNOST

+0,26%

Krovni sklad Infond

Infond Money - Euro, podsklad denarnega trga

Naložbena politika

Infond Money - Euro je denarni podsklad, ki investira v instrumente denarnega trga in denarne depozite izključno v valuti EUR. Naložbeni cilj je ohranitev glavnice in donosnost, skladna z obrestnimi merami na denarnem trgu.

Komu je namenjen

Infond Money - Euro se priporoča v času negativnega trenda na kapitalskih trgih (npr. za začasen umik iz delniških podskladov in kasneje ponovno vrnitev – prehajanje med podskladi krovnega sklada) in s tem za zavarovanje donosov oz. glavnice naložbe. Priporočljivo obdobje investiranja je od 30 dni do 1. leta.

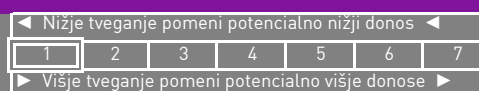
10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	17,91
SKB - DEPOZIT	-	16,88
ADDIKO - DEPOZIT	-	14,17
NLB - DEPOZIT	-	14,17
ABANKA - DEPOZIT	-	12,88
SPARKASSE - DEPOZIT	-	12,24
GEN-I - GEN05	SI0032501619	5,11
MERCATOR - MEL10	SI0032501569	3,19

Stanje na dan 30.11.2016

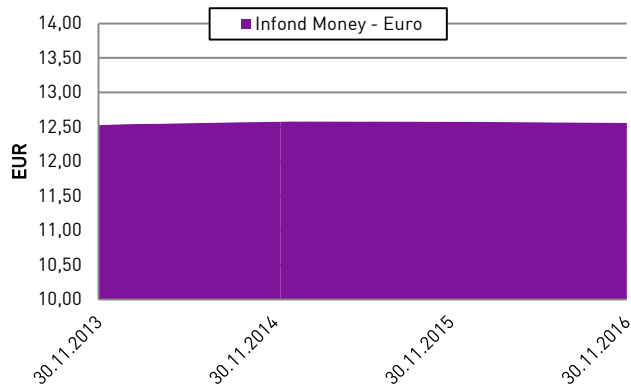
ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	12,56 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.761.131 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

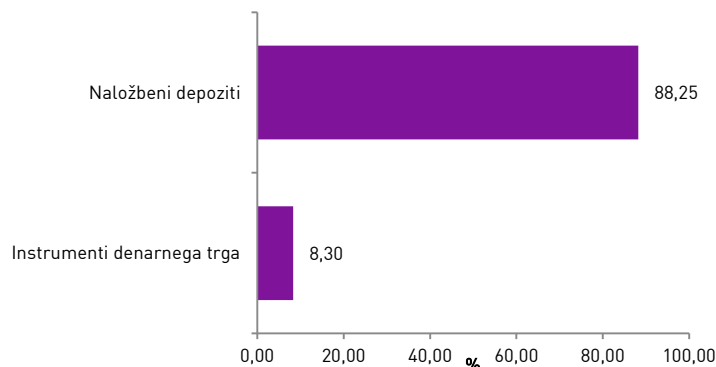


Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Podskladi kategorije 1 so bili v preteklosti nizko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti VEP nihala navzgor in navzdol. Upoštevaajoč zgodovinske podatke o volatilnosti, so enote premoženja podsklada kategorije 1 lahko izpostavljene manjšim cenovnim nihanjem. Ker je del sr. naloženih v dolžniške instrumente, obstaja možnost, da izdajatelj svojih obveznosti (glavnice, obresti) ne poravnava v celoti ali pravočasno (kreditno tveganje). Neugodne razmere na kapitalskih trgih lahko povzročijo težave pri unovčevanju premoženja sklada, saj obstaja nevarnost, da mora sklad za zagotovitev denarnih sredstev (za izplačila vlagateljem) trgovati po občutno slabših cenovnih pogojih (likvidnostno tveganje).

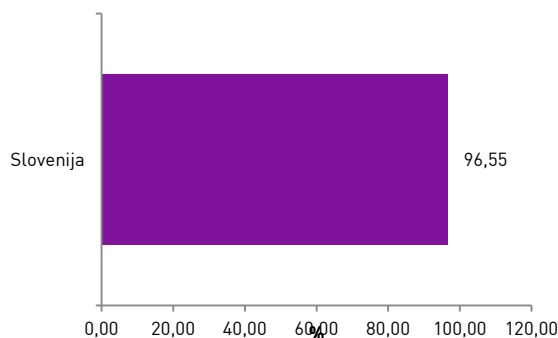
Gibanje VEP



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Sestava naložb po državah



1-LETNA DONOSNOST

+1,91%

3-LETNA DONOSNOST

+42,69%

5-LETNA DONOSNOST

+78,49%

Krovni sklad Infond

Infond PanAmerica, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond PanAmerica je opredeljen kot delniški podsklad omejen na regije Severne, srednje in Južne Amerike. Najmanj 85% sredstev sklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Podsklad ima namreč večino svojih naložb usmerjenih v delnice, zato je priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond PanAmerica 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	4,05
ALPHABET	US02079K3059	3,85
AMAZON	US0231351067	3,15
FACEBOOK	US30303M1027	2,82
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	2,80
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,65
MICROSOFT	US5949181045	2,53
WELLS FARGO	US9497461015	2,38
PFIZER	US7170811035	2,33
MERCK & CO	US58933Y1055	2,26

Stanje na dan 30.11.2016

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	17,88 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.723.781 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

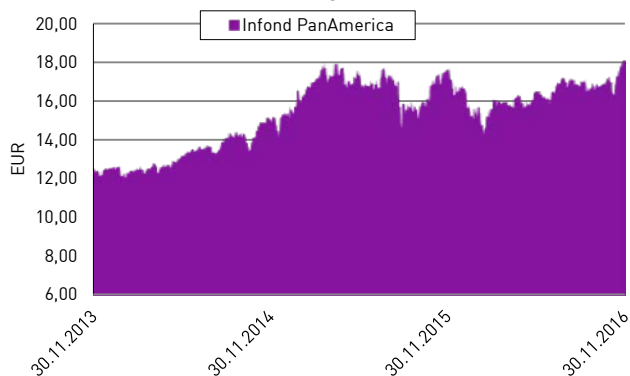
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

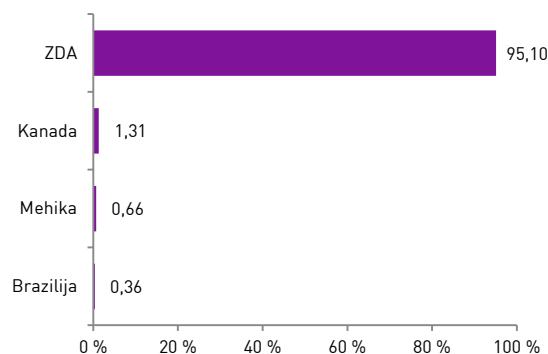
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Skladi kategorije 5 so bili v preteklosti srednje do visoko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilitnosti so enote premoženja sklada kategorije 5 lahko izpostavljene srednjim do visokim cenovnim nihanjem.

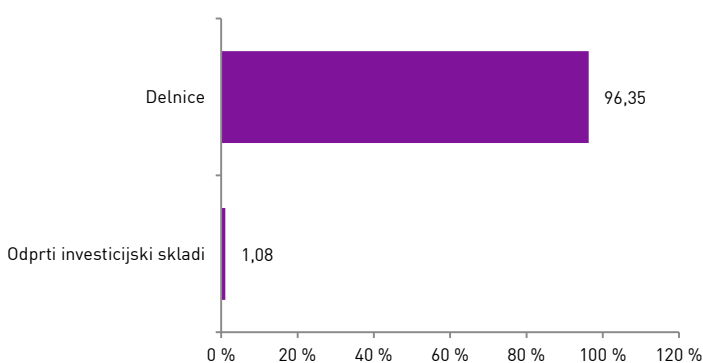
Gibanje VEP



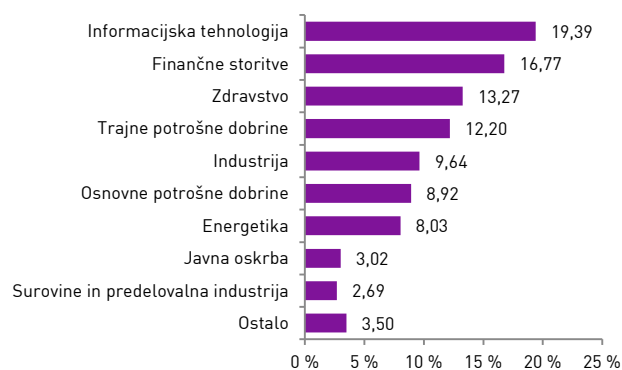
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-0,90%

3-LETNA DONOSNOST

+17,23%

5-LETNA DONOSNOST

+26,83%

Vzajemni sklad

Infond PBGS, mešani sklad

Naložbena politika

Infond PBGS je mešani fleksibilni globalni vzajemni sklad, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto. Sklad ima lahko v vsakem trenutku do 100% sredstev naloženih v delnicah, ciljnih skladih, obveznicah in drugih oblikah olastnjenega dolga, instrumentih denarnega trga, denarnih depozitih, denarju in denarnih ustreznikih.

Komu je namenjen

Dolgoročnim vlagateljem s srednjo nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Priporočljivo obdobje naložbe je 5 let in več.

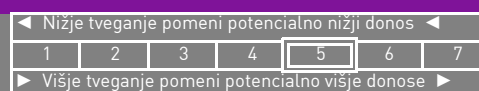
10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JP3814800003	2,90
PAYCHEX	US7043261079	2,84
BEST BUY	US0865161014	2,82
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING	HK0388045442	2,77
UNITED PARCEL SERVICE	US9113121068	2,76
HASBRO	US4180561072	2,74
LYONDELLBASELL INDUSTRIES	NL0009434992	2,73
CH ROBINSON	US12541W2098	2,60
TAYLOR WIMPEY	GB0008782301	2,50
HENNES&MAURITZ	SE0000106270	2,50

Stanje na dan 30.11.2016

ISIN	SI0021400039
Vrednost enote premoženja	0,80 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.632.485 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	do 3 %
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

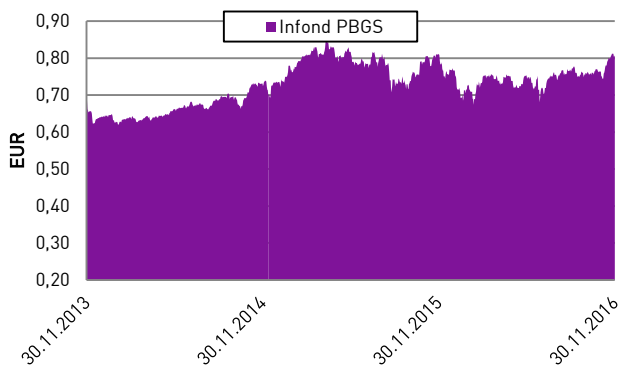
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



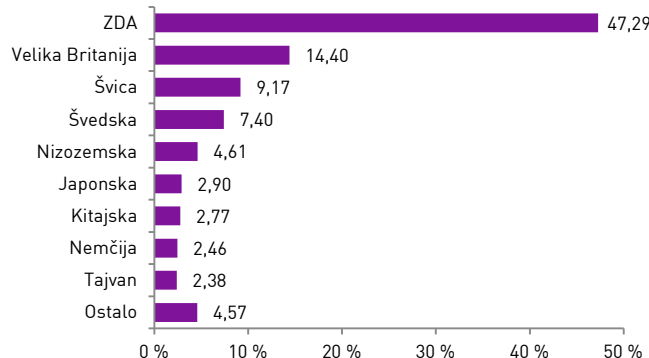
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Skladi kategorije 5 so bili v preteklosti srednje do visoko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 5 lahko izpostavljene srednjim do visokim cenovnim nihanjem.

Mešana sestava portfelja omogoča večjo izpostavljenost do dolžniških naložb, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah se lahko zgodi, da dolžnik svojih obveznosti do sklada ne poravnava v celoti ali pravočasno.

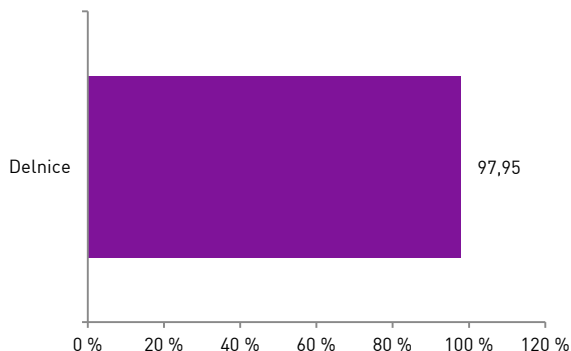
Gibanje VEP



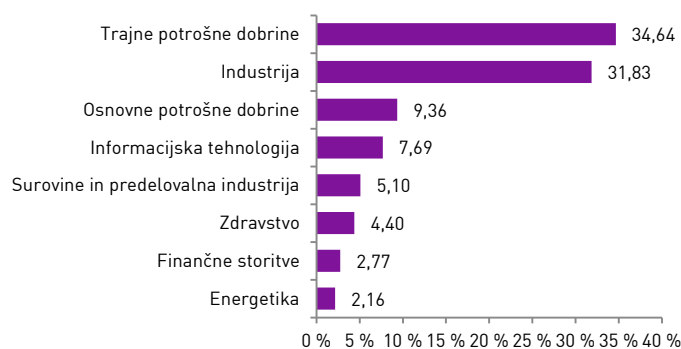
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+5,00%

3-LETNA DONOSNOST

+65,27%

5-LETNA DONOSNOST

+134,12%

Krovni sklad Infond

Infond Technology, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Technology je opredeljen kot delniški podsklad sektorja informacijske tehnologije. Najmanj 85% sredstev sklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

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 informacijske tehnologije. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Infond Technology je 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
ALPHABET	US02079K3059	8,87
FACEBOOK	US30303M1027	8,84
APPLE	US0378331005	8,51
MICROSOFT	US5949181045	6,87
SALESFORCE.COM	US79466L3024	4,51
ALIBABA	US01609W1027	3,78
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	3,76
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	3,47
BLACKBAUD	US09227Q1004	3,17
ACCENTURE	IE00B4BNMY34	2,89

ISIN

SI0021400914

Vrednost enote premoženja

30,93 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

13.649.883 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

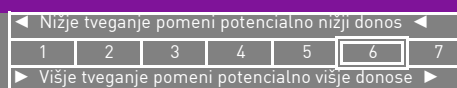
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

01.10.2007

Stanje na dan 30.11.2016

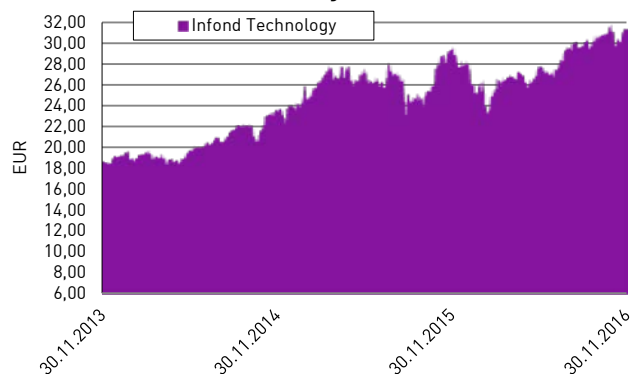
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



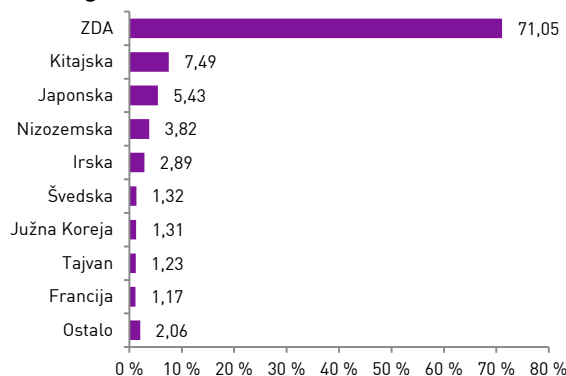
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenijo. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Skladi kategorije 6 so bili v preteklosti visoko volatilni. Volatilitno kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilitnosti so enote premoženja sklada kategorije 6 lahko izpostavljene visokim cenovnim nihanjem.

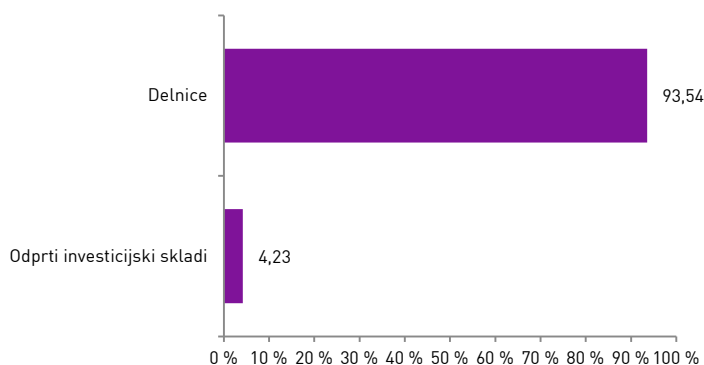
Gibanje VEP



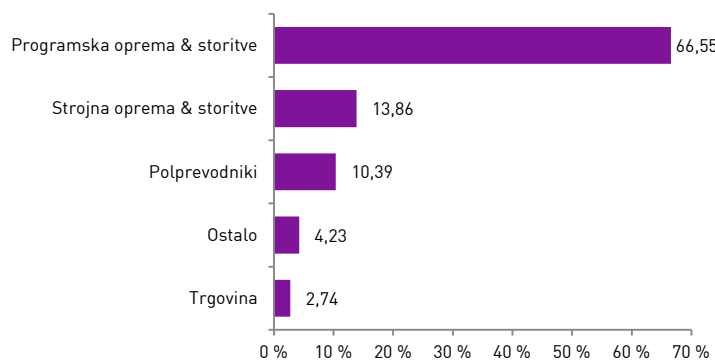
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+3,52%

3-LETNA DONOSNOST

+8,27%

5-LETNA DONOSNOST

+5,40%

Krovni sklad Perspektiva

Perspektiva: EmergingStox

Naložbena politika

Perspektiva: EmergingStox je delniški podsklad, katerega naložbe so geografsko omejene na tako imenovane razvijajoče se trge (emerging markets). Sredstva nalaga brez panožnih omejitev

Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju, ki želijo dosegati nadpovprečne donose s sprejemanjem tveganja izpostavljenosti razvijajočim se trgom.

10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	6,98
LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	6,49
VALAMAR RIVIERA	HRRIVPRA0000	6,46
ATLANTIC GRUPE	HRATGRRR0003	6,14
METALAC	RSMETAE71629	5,05
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	4,23
ROMGAZ	US83367U2050	4,18
NASPERS	ZAE000015889	4,15
NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	RSNISHE79420	4,05
AVI	ZAE000049433	3,91

ISIN

SI0021400328

Vrednost enote premoženja

9,41 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

499.410 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

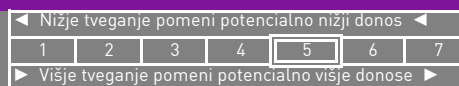
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

01.08.2007

Stanje na dan 30.11.2016

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

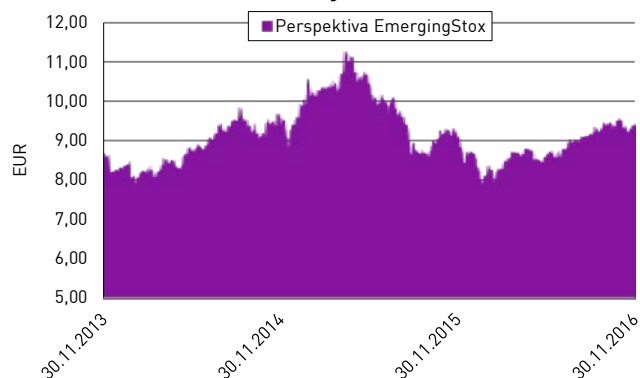


Sklad Perspektiva: EmergingStox se uvršča v 5. kategorijo lestvice tveganj, saj naložbena politika sklada predvideva nalaganje sredstev v geografsko omejene in bolj tvegane naložbe. Naložbe v sklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržno tveganje, likvidnostno tveganje (nezmožnost takojšnje prodaje naložb), kreditno tveganje (tveganje, da izdajatelj vrednostnega papirja svoje obveznosti do sklada ne poravna pravočasno in/ali v celoti), valutno tveganje.

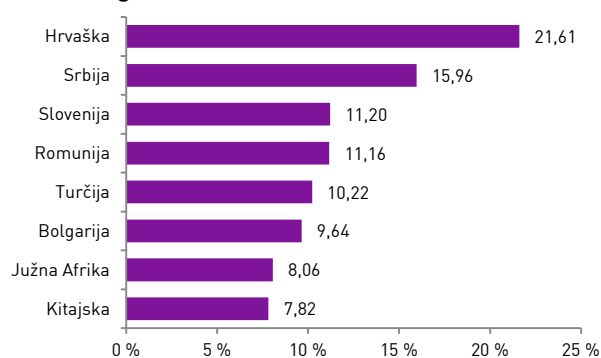
Ocena tveganja in potencialna donosnost sklada, prikazana v kazalniku, je izdelana na osnovi dosedanjih podatkov o poslovanju sklada. Kazalnik predstavlja velikost nihanja vrednosti enote premoženja navzgor in navzdol v obdobju zadnjih petih let.

Pretekli podatki o poslovanju sklada, ki se uporabljajo pri izračunu kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja sklada v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

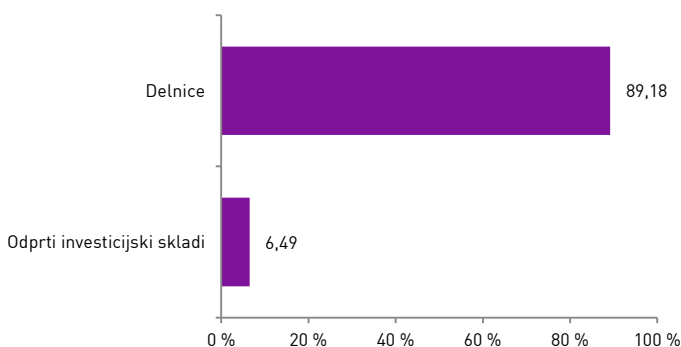
Gibanje VEP



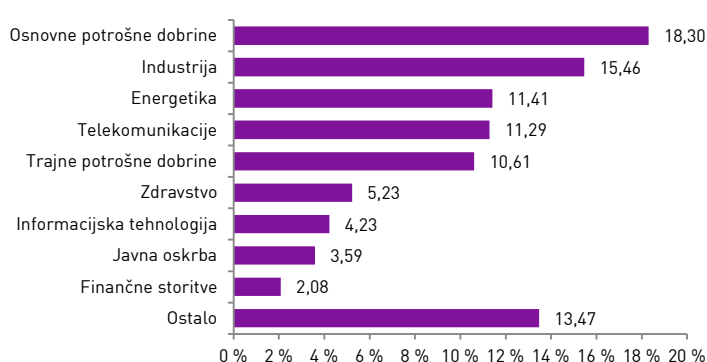
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+3,41%

3-LETNA DONOSNOST

+23,29%

5-LETNA DONOSNOST

+40,30%

Krovni sklad Perspektiva

Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad

Naložbena politika

Perspektiva: EurAsia Flexible je fleksibilni sklad z naložbami na evropskih in azijskih trgih. Naložbe sklada niso panožno omejene.

Komu je namenjen

Vlagateljem s srednjo do višjo nagnjenostjo k tveganju, ki želijo svojo izpostavljenost omejiti na evropske in azijske kapitalske trge.

10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JP3890350006	2,84
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	JP3902900004	2,83
MIZUHO FINANCIAL	JP3885780001	2,74
MS&AD INSURANCE	JP3890310000	2,70
WISDOMTREE JAPAN SMALLCAP DIVIDEND	US97717W8367	2,25
TOKIO MARINE	JP3910660004	2,23
NITORI HOLDINGS	JP3756100008	2,02
WOODSIDE PETROLEUM	AU000000WPL2	1,90
KOMATSU	JP3304200003	1,78
YAMAHA	JP3942600002	1,77

ISIN

ISIN	ISIN021400351
Vrednost enote premoženja	8,26 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	491.526 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

Stanje na dan 30.11.2016

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

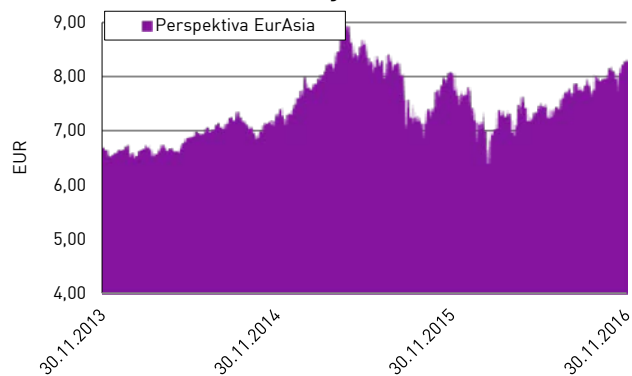
Sklad Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad se uvršča v 5. kategorijo lestvice tveganj, saj naložbena politika sklada predvideva nalaganje sredstev v geografsko usmerjene in bolj tvegane naložbe.

Naložbe in sklad so izpostavljeni predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržno tveganje, likvidnostno tveganje (nezmožnost takojšnje prodaje naložb), kreditno tveganje (tveganje da izdajatelj vrednostnega papirja svoje obveznosti do sklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti), valutno tveganje.

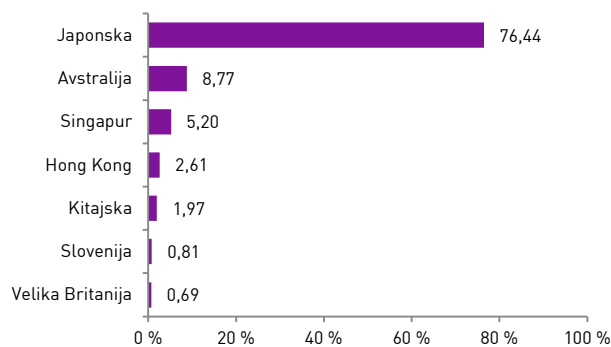
Ocena tveganja in potencialna donosnost sklada je izdelana na osnovi dosedanjih podatkov o poslovanju sklada. Kazalnik predstavlja velikost nihanja vrednosti enote premoženja navzgor in navzdol v obdobju zadnjih petih let.

Pretekli podatki o poslovanju sklada, ki se uporabljajo pri izračunu kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj sklada v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja

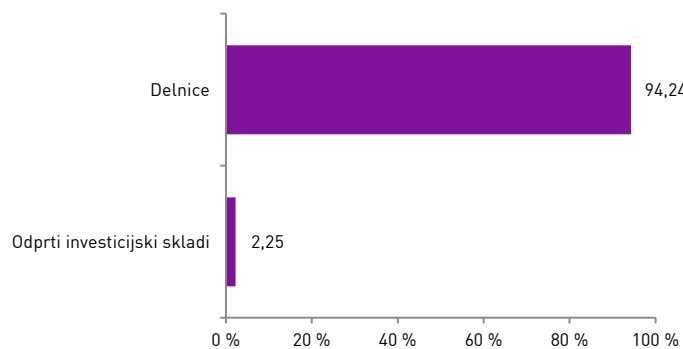
Gibanje VEP



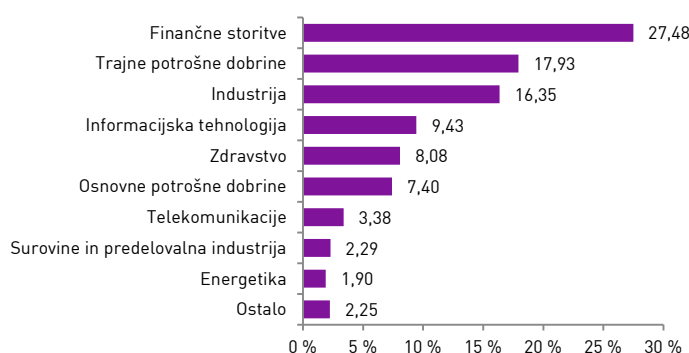
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+21,53%

3-LETNA DONOSNOST

+24,87%

5-LETNA DONOSNOST

+13,46%

Krovni sklad Perspektiva

Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad

Naložbena politika

Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad, je fleksibilni sklad z naložbami v panoge energetika, surovine in predelovalna industrija ter javna oskrba.

Komu je namenjen

Vlagateljem z višjo nagnjenostjo k tveganju, ki verjamejo, da so naložbe v naravne vire zaradi omejenosti ponudbe dolgoročno zanimive.

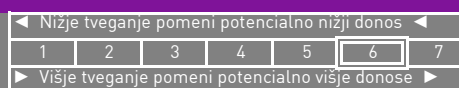
10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
BHP BILLITON	GB0000566504	6,33
RIO TINTO	GB0007188757	6,01
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	US8336351056	5,76
DOW CHEMICAL	US2605431038	4,49
LYONDELLBASELL INDUSTRIES	NL0009434992	4,00
NIPPON PAINT	JP3749400002	3,85
BASF	DE000BASF111	3,47
CIA VALE DO RIO DOCE	US91912E1055	3,42
TORAY INDUSTRIES	JP3621000003	3,30
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CA73755L1076	3,16

Stanje na dan 30.11.2016

ISIN	SI0021401151
Vrednost enote premoženja	8,55 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	233.522 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,50%
Začetek trženja in upr. sklada	15.01.2008

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

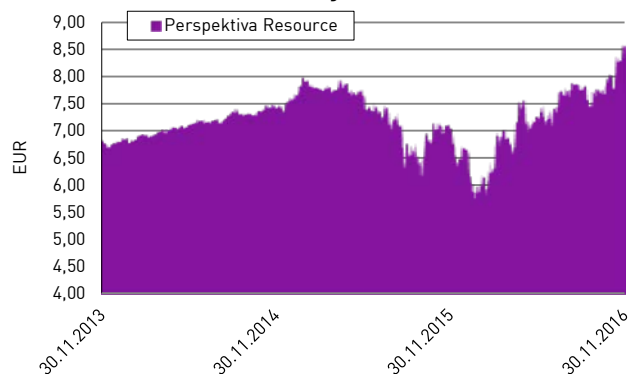


Sklad Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad, se uvršča v 6. kategorijo lestvice tveganja, saj naložbena politika sklada predvideva nalaganje sredstev v panožno omejene in bolj tvegane naložbe. Naložbe v sklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržno tveganje, tveganje koncentracije naložb, tveganje poravnave, skrbništva in sprememb predpisov, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, obrestno tveganje.

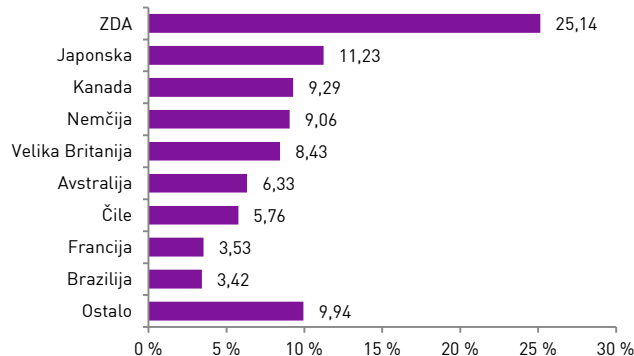
Ocena tveganja in potencialna donosnost sklada, prikazana v kazalniku, je izdelana na osnovi dosežanih podatkov o poslovanju sklada. Kazalnik predstavlja velikost nihanja vrednosti enote premoženja navzgor in navzdol v obdobju zadnjih petih let.

Pretekli podatki o poslovanju sklada, ki se uporabljajo pri izračunu kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj sklada v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

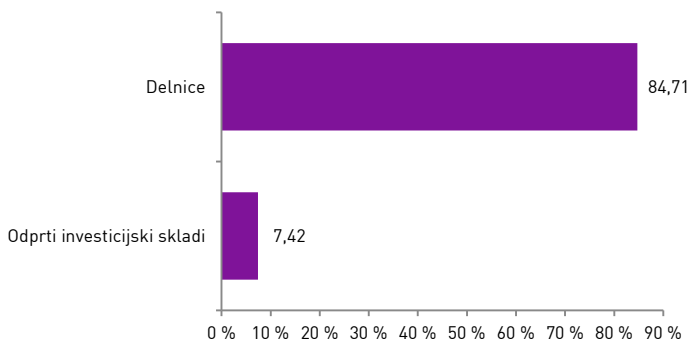
Gibanje VEP



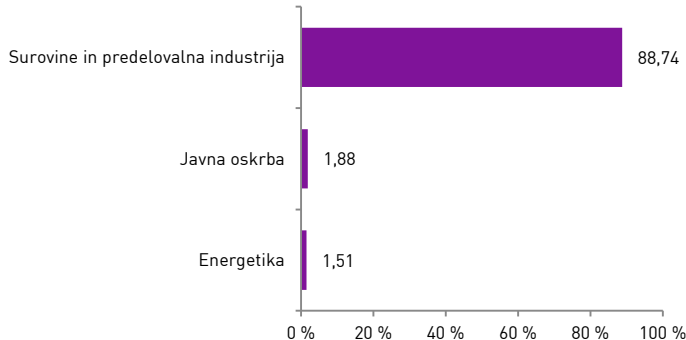
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+5,49%

3-LETNA DONOSNOST

+20,00%

5-LETNA DONOSNOST

+14,20%

Krovni sklad Perspektiva

Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad**Naložbena politika**

Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible izkorišča naložbene priložnosti na kapitalskih trgih. Sredstva so razpršena med naložbe, za katere se ocenjuje, da imajo ustrezno razmerje med potencialnim donosom in doprinosom k tveganju.

Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju, ki iščejo naložbene priložnosti ne glede na trenutno situacijo na kapitalskih trgih.

Stanje na dan 30.11.2016

ISIN	SI0021401169
Vrednost enote premoženja	5,21 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	261.521 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,90%
Začetek trženja in upr. sklada	02.11.2007

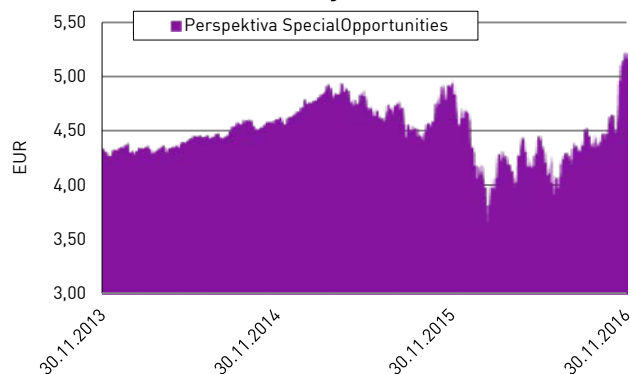
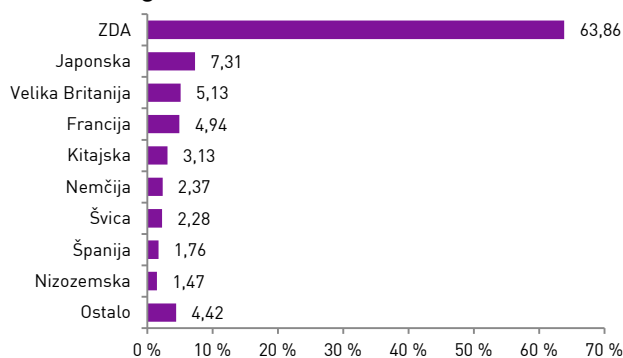
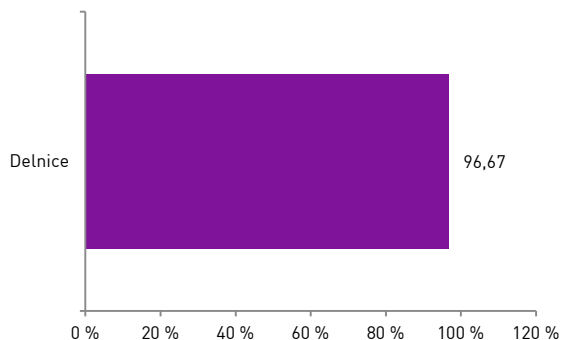
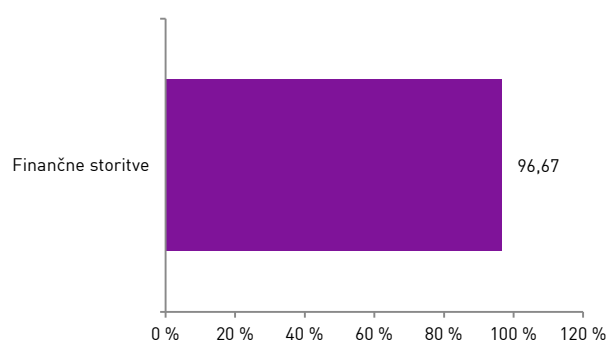
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad, se uvršča v 5. kategorijo lestvice tveganj, saj naložbena politika sklada predvideva nalaganje sredstev tudi v naložbe z visokim tveganjem in ne predpisuje večjih naloženih omejitev. Naložbe v sklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržno tveganje, likvidnostno tveganje (nezmožnost takojšnje prodaje naložb), kreditno tveganje (tveganje da izdajatelj vrednostnega papirja svoje obveznosti do sklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti), valutno tveganje. Ocena tveganja in potencialna donosnost sklada, prikazana v kazalniku (tabela levo), je izdelana na osnovi dosedanjih podatkov o poslovanju sklada. Kazalnik predstavlja velikost nihanja vrednosti enote premoženja navzgor in navzdol v obdobju zadnjih petih let. Pretekli podatki o poslovanju sklada, ki se uporabljajo pri izračunu kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja sklada v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
BANK OF AMERICA	US0605051046	6,07
CITIGROUP	US1729674242	5,07
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	4,90
THE BANK OF NEW YORK MELLON	US0640581007	3,92
WELLS FARGO	US9497461015	3,81
AMERICAN EXPRESS	US0258161092	3,37
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JP3890350006	3,34
BLACKROCK	US09247X1019	3,33
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	JP3902900004	3,19
GOLDMAN SACHS	US38141G1040	3,15

Gibanje VEP**Geografska sestava naložb****Sestava naložb po vrstah fin. instr.****Panožna sestava naložb**

1-LETNA DONOSNOST

-0,57%

3-LETNA DONOSNOST

+15,50%

5-LETNA DONOSNOST

-10,93%

Krovni sklad Perspektiva

Perspektiva: WorldMix

Naložbena politika

Perspektiva: WorldMix je mešani globalni uravnoteženi sklad z nizko stopnjo tveganja, ki ima med naložbami vsaj 50 % obveznic. Sklad nima geografske in panožne omejitve.

Komu je namenjen

Vlagateljem z nižjo nagnjenostjo k tveganju, ki želijo kombinacijo različnih vrst sredstev v enem skladu.

10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
ENEL - ENELIM 5	XS0452187916	4,94
FINNISH GOVERNMENT - RFGB 4	FI4000006176	4,80
SIJ - SIJ5	SI0032103598	4,61
REPUBLIC OF LATVIA - LATVIA 2.875	XS1063399536	4,16
ROMANIA - ROMANI 3.625	XS1060842975	4,08
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5	IT0004513641	3,92
ASML HOLDING - ASML 3.375	XS0972530561	3,82
FIAT FINANCE - FCAIM 6.75	XS0953215349	3,74
RABOBANK - RABOBK 4.75	XS0304159576	3,70
ALPHABET	US02079K3059	3,34

ISIN

SI0021400336

Vrednost enote premoženja

2,12 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

3.061.857 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,00%

Začetek trženja in upr. sklada

31.12.1995

Stanje na dan 30.11.2016

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

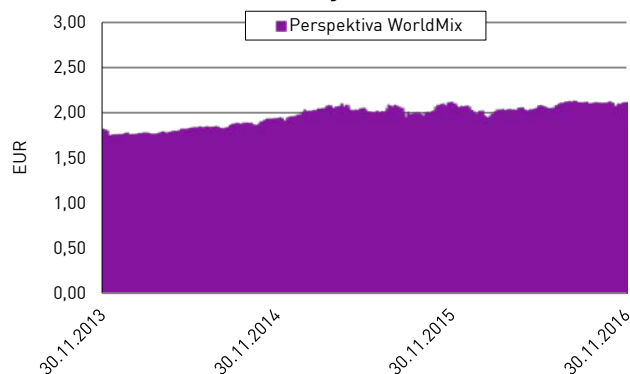
Sklad Perspektiva: WorldMix se uvršča v 4. kategorijo lestvice tveganj, ker večino naložb sklada predstavljajo obveznice, ki spadajo med manj tvegane finančne instrumente.

Naložbe v sklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržno tveganje, likvidnostno tveganje (nezmožnost takojšnje prodaje naložb), kreditno tveganje (tveganje da izdajatelj vrednostnega papirja svoje obveznosti do sklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti), valutno tveganje.

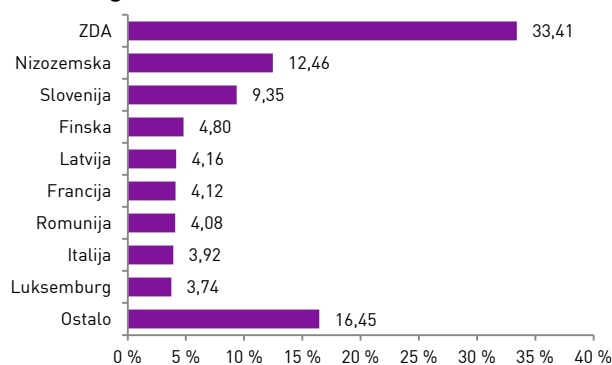
Ocena tveganja in potencialna donosnost sklada je izdelana na osnovi dosedanjih podatkov o poslovanju sklada. Kazalnik predstavlja velikost nihanja vrednosti enote premoženja navzgor in navzdol v obdobju zadnjih petih let.

Pretekli podatki o poslovanju sklada, ki se uporabljajo pri izračunu kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja sklada v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

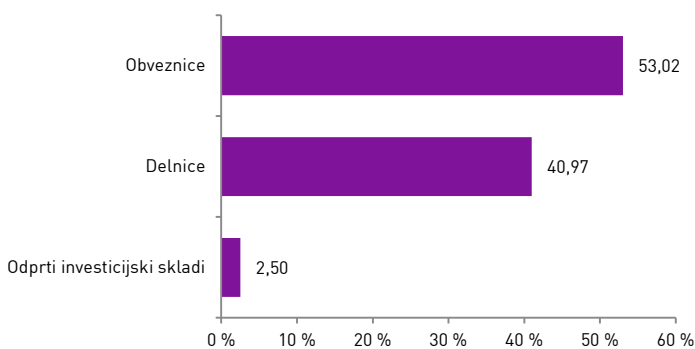
Gibanje VEP



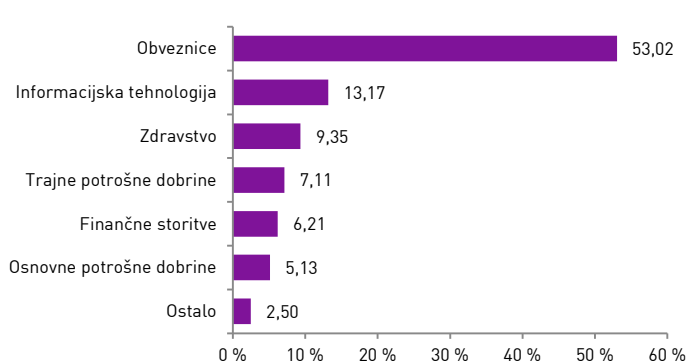
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

KBM INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O. - SKUPINA NOVE KBM

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+2,40%

3-LETNA DONOSNOST

+42,86%

5-LETNA DONOSNOST

+71,38%

Krovni sklad Perspektiva

Perspektiva: WorldStox Developed

Naložbena politika

Podsklad Perspektiva: WorldStox Developed je globalni delniški podsklad razvitih trgov. Njegove naložbe so usmerjene v delnice uveljavljenih družb na razvitih delniških trgih brez panožne omejitve.

Komu je namenjen

Vlagateljem s srednjo do višjo nagnjenostjo k tveganju, ki želijo z eno naložbo doseči izpostavljenost do globalnih razvitih delniških trgov.

Stanje na dan 30.11.2016

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	11,75 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.214.348 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad Perspektiva: WorldStox Developed se uvršča v 5. kategorijo lestvice tveganj, saj naložbena politika sklada predvideva investiranje sredstev v naložbe z višjo stopnjo tveganja. Naložbe v sklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržno tveganje, likvidnostno tveganje (nezmožnost takojšnje prodaje naložb), kreditno tveganje (tveganje da izdajatelj vrednostnega papirja svoje obveznosti do sklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti), valutno tveganje.

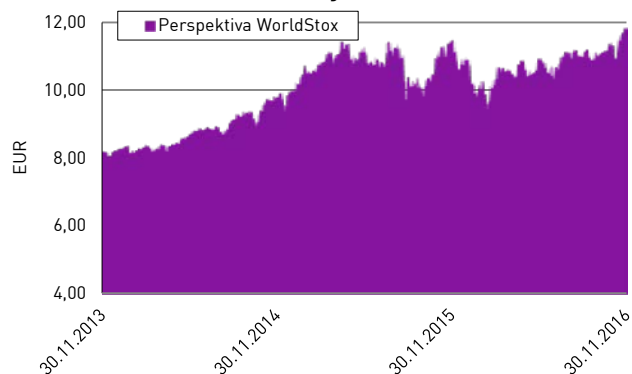
Ocena tveganja in potencialna donosnost sklada, prikazana v kazalniku (tabela levo), je izdelana na osnovi dosedanjih podatkov o poslovanju sklada. Kazalnik predstavlja velikost nihanja vrednosti enote premoženja navzgor in navzdol v obdobju zadnjih petih let.

Pretekli podatki o poslovanju sklada, ki se uporabljajo pri izračunu kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja sklada v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

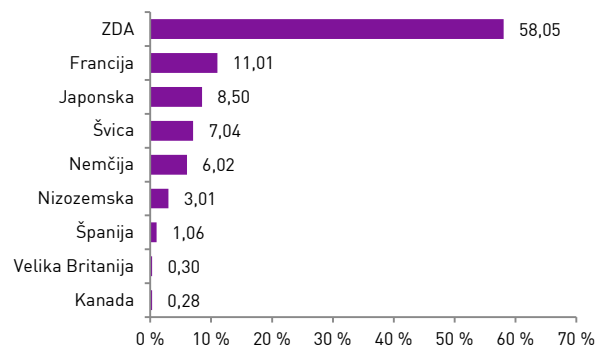
10 največjih naložb na dan 30.11.2016

	ISIN	Delež v %
BNP PARIBAS	FR0000131104	5,86
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	5,58
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR	US81369Y2090	4,58
WELLS FARGO	US9497461015	4,10
ALPHABET	US02079K3059	3,91
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	US81369Y1001	3,87
APPLE	US0378331005	3,77
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	3,72
BLACKROCK	US09247X1019	3,45
DAIMLER	DE0007100000	3,10

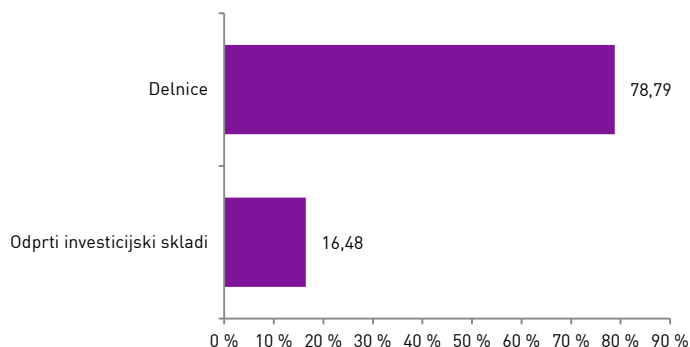
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Ul. Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor. Najvišji vstopni stroški dosegajo do 5 %, najvišji izstopni stroški do 3 %. Navedeni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Prospekti in ključni podatki za vlagatelje (v slovenskem jeziku, za Infond BRIC, Infond Life in Infond Frontier in Infond Life pa tudi v nemškem, slovaškem in češkem jeziku), sintetični kazalnik tveganja in donosa posameznega sklada oz. podsklada ter informacije o dejansko obračunavanih vstopnih in izstopnih stroških so na voljo na spletni strani www.infond.si, na podstraneh vsakega posameznega sklada oz. podsklada, na vseh vpisnih mestih in sedežu družbe. Vsi zainteresirani lahko prospekte in ključne podatke za vlagatelje pridobijo tudi v pisni obliki na vseh vpisnih mestih in na sedežu družbe. Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti.