

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

december 2016

Razviti trgi – V letu 2016 skoraj 10-odstotna rast na razvitih delniških trgih



Damjan Kovačič,
upravljavalec - analitik

Vlagatelji na razvitih trgih so lahko zelo zadovoljni s končno bilanco starega leta 2016, ki jim je po izrednem zaključku leta v evrih prinesla skoraj dvomestne povprečne donose.

Kako bi na začetku leta odgovorili na vprašanje, kakšne donose na borzah pričakujete do konca leta v primeru, da bo že takoj na začetku leta prišlo do 20-odstotnega medvedjega trga, da se bodo Britanci odločili za odhod iz EU in da bo outsider Donald Trump slavil zmago na ameriških predsedniških volitvah? Če bi imeli tak popolni uvid, bi se v pričakovanju velikih pretresov verjetno poskrili v varno zavetje obveznic in denarja, dokler ne bi minila negotovost. Za minulo leto lahko brez dvoma trdimo, da je večina vlagateljev podcenjevala moč večletnega bikovskega trga, ki je moral v letu 2016 preplezati zelo visok zid skrbi.

V leto 2017 vstopamo na razvitih trgih polni optimizma, ki se kaže v rekordnih vrednostnih delniških indeksov v ZDA, po več kot letu dni stagnacije se nadaljuje rast dobičkov podjetij, glavni makroekonomski kazalniki v ZDA, v Evropi in na Japonskem pa so boljši kot kadarkoli to desetletje in skoraj vsi po vrsti presegajo pričakovanja.

V tej fazi borznega cikla bo večina vlagateljev počasi prestopila na stran optimistov in začela verjeti, da se gospodarske razmere dejansko izboljšujejo, kar pomeni veliko verjetnost nadaljevanja pozitivnih gibanj na delniških trgih.

Borzni indeksi svetovnih razvitih trgov so v letu 2016 v evrih v povprečju pridobili 8,5 % vrednosti: S&P 500 (+12,9 %), Dow Jones (+16,9 %), tehnološki Nasdaq (+10,8 %), evropski Stoxx Europe 600 (-2,2 %), nemški DAX (+2,6 %), japonski Nikkei (+7,8 %) in svetovni indeks razvitih trgov MSCI World (+8,5 %).

Trgi v razvoju - Po dolgem času presegli razvite trge



mag. Jure Dubravica,
direktor sektorja upravljanja naložb

Zadnji mesec leta ni bil najdonosnejši za delniške trge držav v razvoju, ki so zrastle v povprečju »le« 0,6 %, izraženo v EUR, in s tem zaostali za decembrskim pospeškom delnic iz t.i. razvitih trgov. Povod so bili predvsem tviti ameriškega predsednika in špekulacije, da bi lahko z novimi fiskalnimi ukrepi potisnil navzgor ameriško inflacijo in obrestne mere.

Kljub temu je bilo leto dobro, kot že dolgo ne. Za mnoge države je to bilo leto stabilizacije in okrevanja, ko je gospodarska rast po več letih upočasnjevanja ponovno nekoliko višja. Delnice družb iz držav v razvoju so prekinile večleten negativen trend in presegle po rasti razvite trge.

Nekaj najbolj očitnih razlogov za ta optimizem:

- rast cen surovin,
- odpoklic Dilme Rousseff s funkcije brazilske predsednice,
- kitajsko gospodarstvo raste v skladu s planom,
- (pre)nižka vrednotenja in (pre)visoke razlike do vrednosti družb iz razvitih držav ter
- počasnejši tempo dvigovanja ključne obrestne mere v ZDA.

Če ne bi bilo ameriških volitev, bi lahko napovedali še eno podobno leto, tako pa so se zadeve nekoliko obrnile na glavo oz. so v tem trenutku bolj nejasne, kot bi bile sicer. Močan ameriški dolar, višje obrestne mere in nova ameriška politika bodo izziv v letu 2017. Kljub temu ostajajo z vidika vrednotenja delniški trgi držav v razvoju zanimiv segment in predstavljajo del globalnega delniškega portfelja.

Še primerjava popularnih relativnih kazalnikov med delniškimi naložbami iz držav v razvoju (EM) in razvitimi (DM):

	P/E	P/E (2017)	P/B	DY
Trgi v razvoju (EM)	15,8	12,3	1,5	2,5%
Razviti trgi (DM)	22,4	16,8	2,2	2,5%

Vir: Bloomberg
Indeks EM (MSCI EM index) in indeks DM (MSCI World Index).

Borzni trendi

december 2016

Slovenija – SBITOP je v letu 2016 dosegel večji donos kot večina evropskih indeksov



Uroš Selič,
upravljavec - analitik

Vlagatelji na Ljubljanski borzi so lahko v letu 2016 z donosi slovenskih delnic zadovoljni bolj kot leto prej. Slovenski osrednji borzni indeks SBITOP se je po slabem letu 2015 na letnem nivoju zvišal za več kot 3 odstotke, kar je več, kot večina evropskih indeksov. Še boljši rezultat bi indeks dosegel, če ne bi slabi devetmesečni rezultati najpomembnejšega slovenskega podjetja Krke sklestili tečaja delnice na dobrih 50 evrov, kar na letnem nivoju pomeni padec slabih 20 odstotkov.

Vseeno pa je pestro dogajanje, ki je bilo v znamenju izboljšanja makrogospodarske slike in rekordnega izvoza slovenskih podjetij, ponudilo vlagateljem tudi nadpovprečne donose, ki so dosegli celo 100 odstotkov. To sta bili delnici Intereurope in Cinkarne Celje, medtem ko je donos delnic Gorenja in Petrola znašal slabih 30 odstotkov. Če se je tečaj Intereurope zvišal predvsem na račun morebitnega prevzema, pa se je tečaj Cinkarne zvišal zaradi izboljšane poslovanje podjetja in okrevanje njihovega prodajnega trga oziroma rasti cene titanovega dioksida.

Najbolj razburljivo je bilo gotovo trgovanje z delnico Gorenja, katere tečaj se je od začetka leta do sredine oktobra povzpela že za 100 odstotkov in po odstopu Japoncev od povečanja deleža v podjetju nekoliko zdrsnil, a vendarle dosegel dober donos. Pozitivno nas je presenetilo dobro poslovanje največjega slovenskega energetskega podjetja Petrol, kjer se je država po dolgih letih odločila, da se cene goriv na bencinskih servisih ob avtocestah in hitrih cestah oblikujejo prosto, kar bo lahko še dodatno povečalo dobičkonosnost poslovanja.

Na Ljubljanski borzi so delnice podjetij v primerjavi z evropskimi podjetji relativno še vedno podcenjene, saj znaša kazalnik med ceno in dobičkom na delnico samo dobrih 11,5, kar je polovico evropskega, pa tudi dividendni donos je pri 5% bistveno večji od povprečja evropskih indeksov pri okoli 3,46%.

Dolžniški trgi – Divergenca obrestnih mer v ZDA in v Evropi



mag. Rene Redžić,
upravljavec naložb

Evropska centralna banka (ECB) je na decembrskem zasedanju podaljšala program kvantitativnega sproščanja za dodatnih 9 mesecev do decembra 2017 in z mesecem aprilom 2017 privolila v znižanje obsega odkupov obveznic na 60 milijard evrov mesečno. Za vlagatelje je bila to posebej spodbudna novica, da je ECB v primeru neugodnih gospodarskih gibanj pripravljena razširiti obseg mesečnih odkupov oziroma program podaljšati tudi v leto 2018. Ključna in depozitna obrestna mera sta ostali nespremenjeni, in sicer pri 0,0 % oziroma -0,40 %, je pa ECB razširila možni nabor obveznic tudi z nakupi obveznic z zahtevano donosnostjo pod trenutnim nivojem depozitne obrestne mere pri -0,40 %. Medtem ko manjši obseg mesečnih odkupov s strani ECB pomeni zvišanje obrestnih mer na dolgem delu krivulje donosnosti, pa razširitev možnega nabora obveznic še dodatno pritiska navzdol na že tako nizke (negativne) obrestne mere na kratkem delu krivulje donosnosti. V letu 2017 se sicer ne pričakuje, da bi ECB posegala v območje ključnih obrestnih mer. Podobno ni predvideno zniževanje obrestnih mer v drugih evropskih državah zunaj območja evra (Norveška, Švedska, Švica).

Evropsko gospodarstvo sicer počasi, a stabilno okreva, stopnja inflacije se (predvsem na račun rasti cen nafte in drugih energentov) postopno zvišuje. Po napovedih ECB naj bi se stopnja inflacije z 0,2 % v letu 2016 zvišala na 1,2 % v letu 2017, ob večji apreciaciji ameriškega dolarja pa je mogoča še nekoliko višja rast. Rast BDP v območju evra je v tretjem četrtletju 2016 znašala 1,7 %, prevedeno na letno raven, kar je za 0,1 % več od pričakovanih.

Kot je bilo pričakovano, je ameriška centralna banka FED na decembrskem zasedanju dvignila ključno obrestno mero, in sicer za 25 bazičnih točk (0,25 %). Sedaj obseg ključne obrestne mere znaša med 0,5 % in 0,75 %. To je bil tudi edini dvig obrestne mere v lanskem letu, kljub množičnim pričakovanjem vlagateljev o večkratnih dvigih. Trgi so takšno potezo FED pričakovali in jo že vnaprej vključili v vrednosti finančnih instrumentov. Rahlo presenečenje je bila le napoved treh in ne več dveh dvigov referenčne obrestne mere v letu 2017, kar je vplivalo na zahtevano donosnost državnih obveznic. Donosnost do dospelja 10-letne ameriške državne obveznice, ki postopoma narašča že od začetka lanskega novembra, se je tako sredi decembra dvignila na 2,60 %, kar je bila najvišja raven v zadnjih dveh letih, trenutno pa se nahaja pri 2,37 %. Donosnost do dospelja 2-letne ameriške državne obveznice se je dvignila na 1,19 %, kar je najvišja raven po juniju 2009. Z napovedanimi dvigi referenčnih obrestnih mer v ZDA se povečuje tudi divergenca med monetarnima politikama ZDA in Evropske monetarne unije, kar bo zagotovo vplivalo na denarne tokove in obseg blagovne menjave med državama.

1-LETNA DONOSNOST

+7,56%

3-LETNA DONOSNOST

+24,01%

5-LETNA DONOSNOST

+18,81%

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 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	3,49
PETROL - PETGSV 3.25	XS1028951777	2,68
AMAZON	US0231351067	1,98
ENEL - ENELIM 5	XS0452187916	1,98
ASML HOLDING - ASML 3.375	XS0972530561	1,94
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3.875	XS1028953989	1,87
APPLE	US0378331005	1,87
RABOBANK - RABOBK 4.75	XS0304159576	1,81
ALPHABET	US02079K3059	1,81
BLACKROCK	US09247X1019	1,80

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.12.2016

SI0021400161

64,55 €

21.202.216 €

do 3%

0%

2,00%

01.03.1994

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶

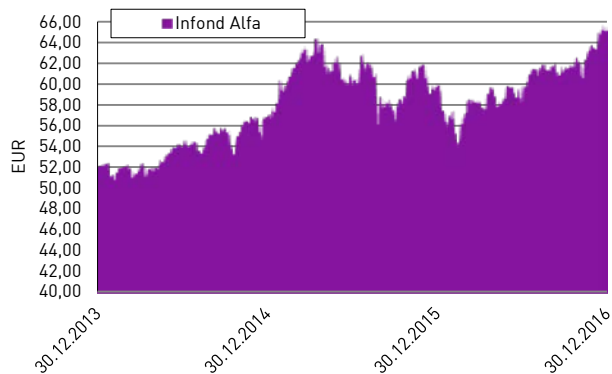
1 2 3 4 5 6 7

▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶

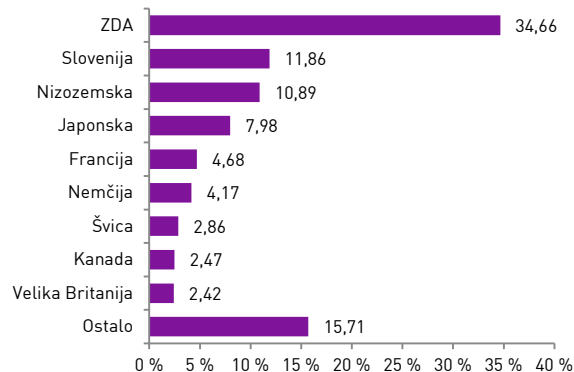
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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.

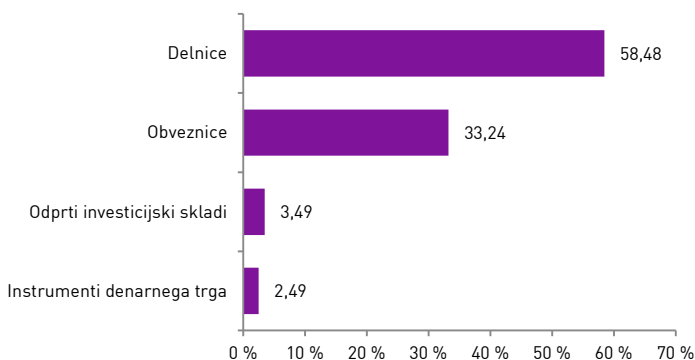
Gibanje VEP



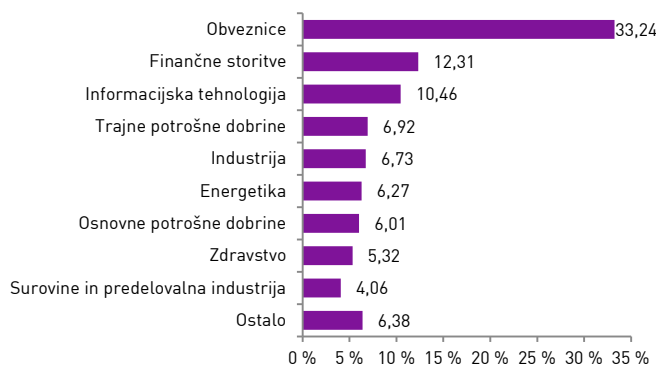
Geografska sestava naložb



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

+6,39%

3-LETNA DONOSNOST

+30,87%

5-LETNA DONOSNOST

+67,26%

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.

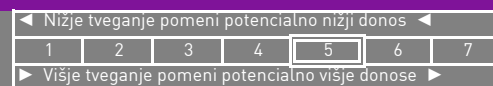
10 največjih naložb na dan 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	3,09
ALPHABET	US02079K3059	2,27
FACEBOOK	US30303M1027	2,21
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,10
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,08
SHIRE	JE00B2QKY057	2,07
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,02
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JP3890350006	1,95
GILEAD SCIENCES	US3755581036	1,93
WELLS FARGO	US9497461015	1,90

Stanje na dan 30.12.2016

ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	10,15 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	33.050.342 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

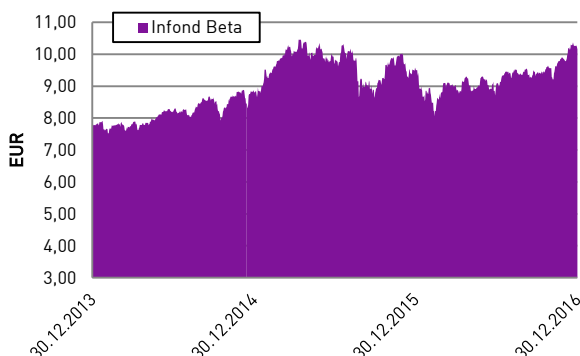
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



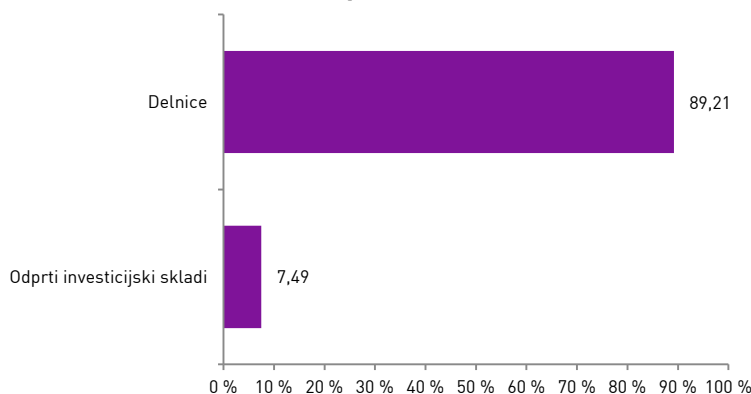
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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 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.

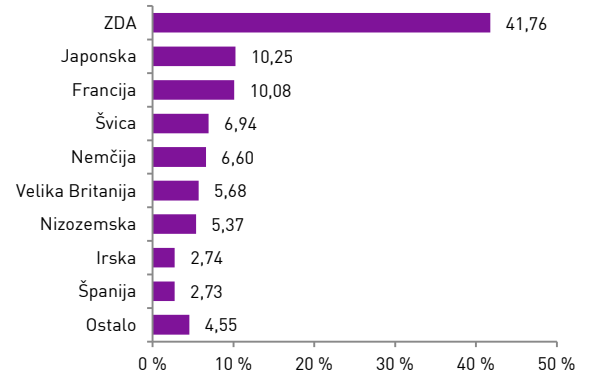
Gibanje VEP



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+2,14%

3-LETNA DONOSNOST

+8,70%

5-LETNA DONOSNOST

+7,39%

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.

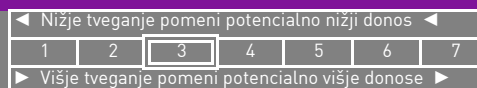
10 največjih naložb na dan 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
PETROL - PETGSV 3.25	XS1028951777	2,98
ROMANIA - ROMANI 3.625	XS1060842975	2,65
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	2,62
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 5.125	SI0002103164	2,61
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 5.4	IE00B4TV0D44	2,15
REPUBLIC OF LATVIA - LATVIA 2.875	XS1063399536	2,11
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 3.375	XS0841073793	2,10
RABOBANK - RABOBK 4.75	XS0304159576	2,07
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5	IT0004513641	2,02
CZECH REPUBLIC - CZECH 3.875	XS0750894577	2,00

Stanje na dan 30.12.2016

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	13,34 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.333.178 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

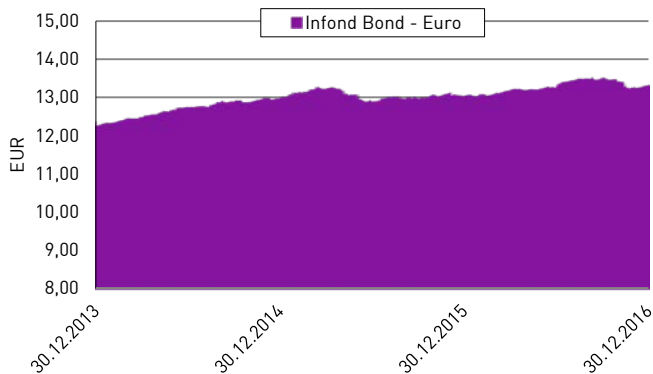
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



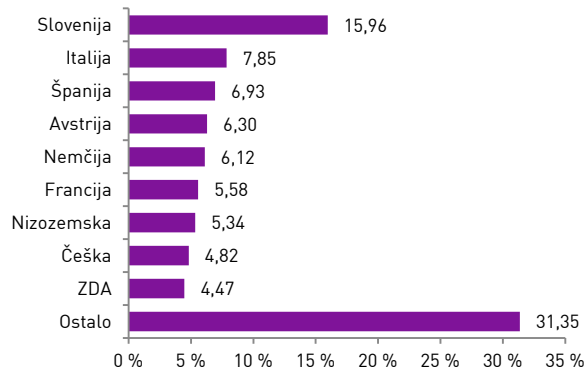
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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.

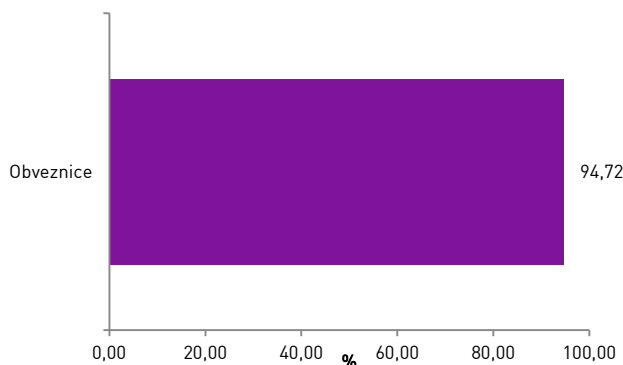
Gibanje VEP



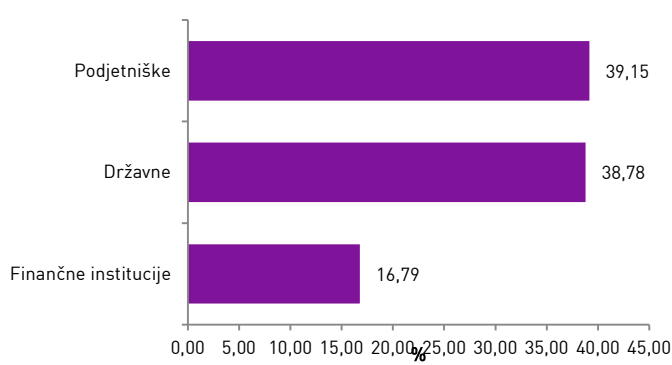
Geografska sestava naložb



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

+10,74%

3-LETNA DONOSNOST

+14,65%

5-LETNA DONOSNOST

+18,16%

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 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	4,38
ALIBABA	US01609W1027	4,09
BAIDU	US0567521085	3,93
CHINA MOBILE	US16941M1099	3,51
LUKOIL	US69343P1057	3,48
STATE BANK OF INDIA	US8565522039	2,99
TATNEFT	US8766292051	2,86
RELIANCE INDUSTRIES	US7594701077	2,83
CTrip	US22943F1003	2,58
ICICI BANK	US45104G1040	2,42

ISIN

SI0021400518

Vrednost enote premoženja

21,26 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

39.710.441 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

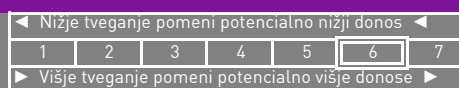
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

03.10.2005

Stanje na dan 30.12.2016

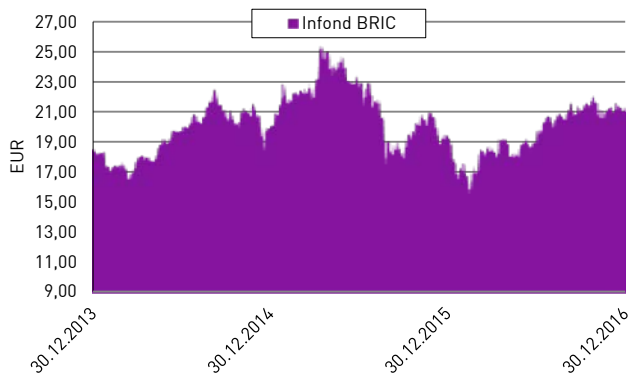
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



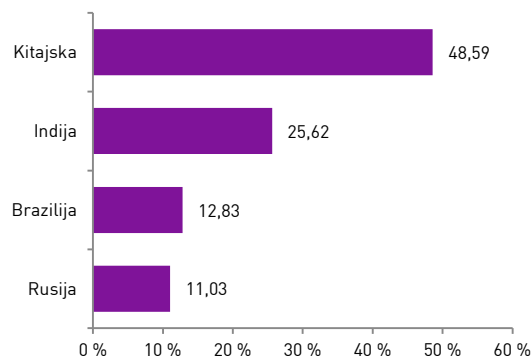
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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.

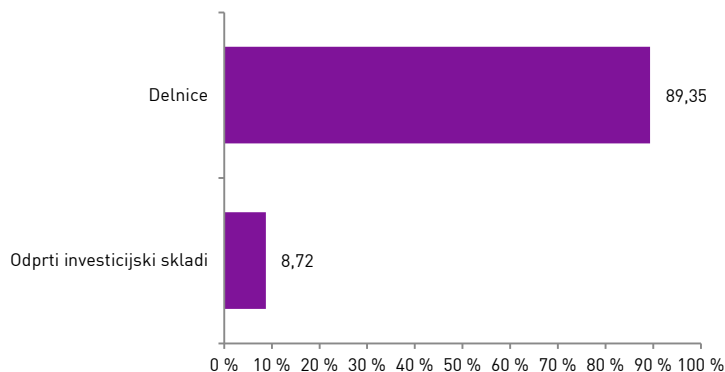
Gibanje VEP



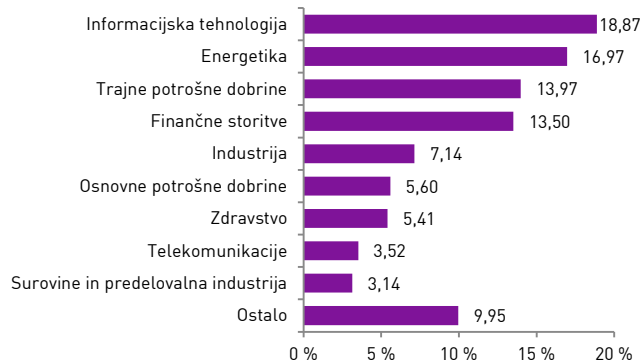
Geografska sestava naložb



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

+3,01%

3-LETNA DONOSNOST

+29,11%

5-LETNA DONOSNOST

+49,97%

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 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	4,83
NESTLE	CH0038863350	3,85
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	3,05
CVS CAREMARK	US1266501006	2,85
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	2,83
PEPSI	US7134481081	2,76
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2,54
TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP3633400001	2,52
COMCAST	US20030N1019	2,49
UNILEVER	NL0000009355	2,39

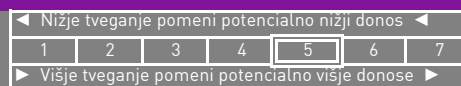
ISIN

Vrednost enote premoženja	1,40 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.945.084 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

Stanje na dan 30.12.2016

SI0021401219

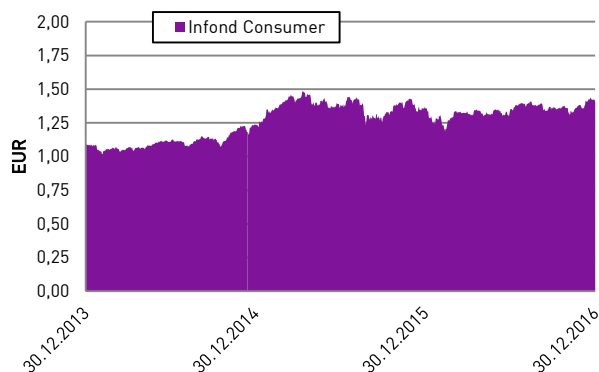
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



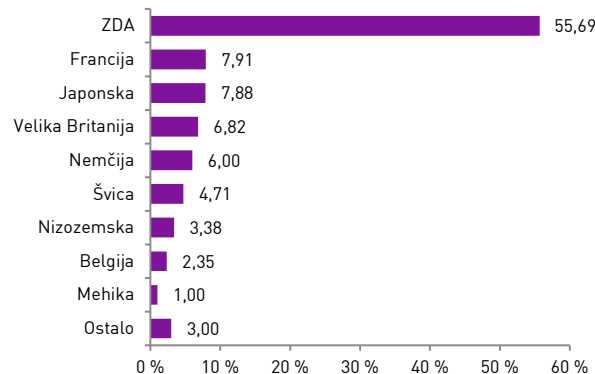
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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.

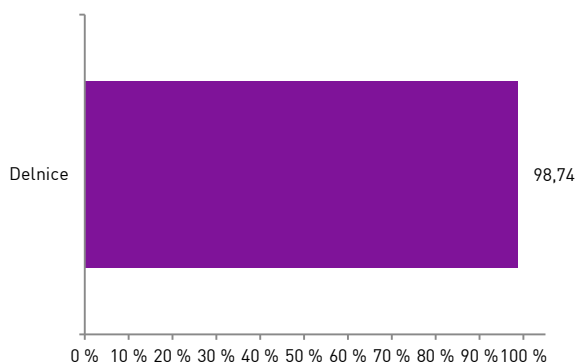
Gibanje VEP



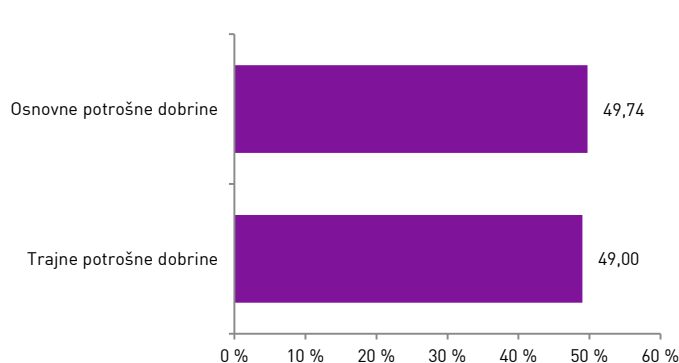
Geografska sestava naložb



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

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

+8,84%

3-LETNA DONOSNOST

+22,15%

5-LETNA DONOSNOST

+36,71%

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.

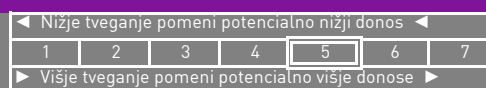
10 največjih naložb na dan 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,19
APPLE	US0378331005	2,06
GENERAL MOTORS	US37045V1008	1,95
BNP PARIBAS	FR0000131104	1,95
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JP3890350006	1,94
3M	US88579Y1010	1,91
UNION PACIFIC	US9078181081	1,90
FEDEX	US31428X1063	1,89
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	JP3902900004	1,88
REPSOL	ES0173516115	1,87

Stanje na dan 30.12.2016

ISIN	SI0021400468
Vrednost enote premoženja	2,54 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	18.663.067 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	27.09.1999

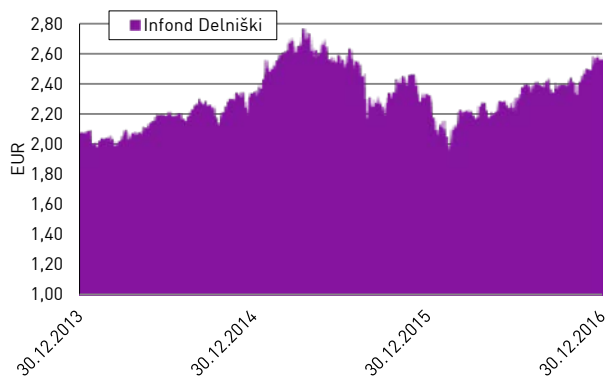
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



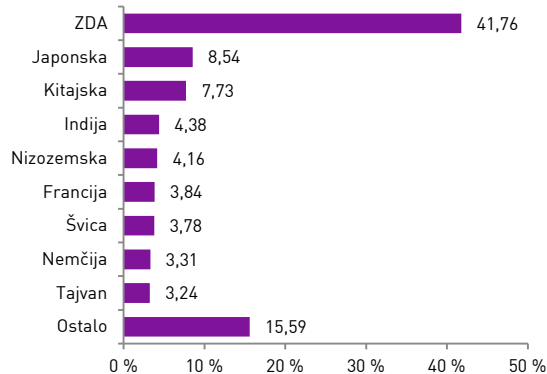
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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.

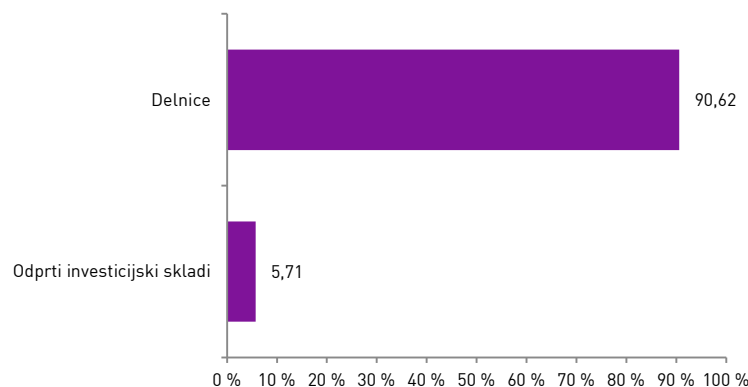
Gibanje VEP



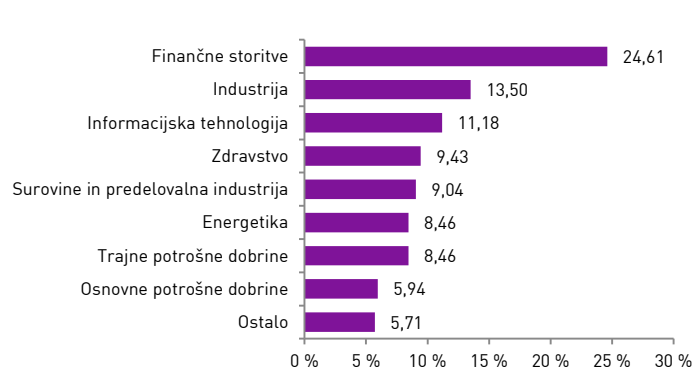
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+5,37%

3-LETNA DONOSNOST

+32,31%

5-LETNA DONOSNOST

+69,61%

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 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
ACCENTURE	IE00B4BNMY34	3,01
PNC	US6934751057	3,00
CME GROUP	US12572Q1058	2,96
GENERAL ELECTRIC	US3696041033	2,95
UNITED NATURAL FOODS	US9111631035	2,89
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	JP3902900004	2,87
ALPHABET	US02079K3059	2,77
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT	US64828T2015	2,75
MICROSOFT	US5949181045	2,73
DEUTSCHE POST	DE0005552004	2,69

ISIN

SI0021400880

Vrednost enote premoženja

30,13 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

4.066.042 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

21.04.2005

Stanje na dan 30.12.2016

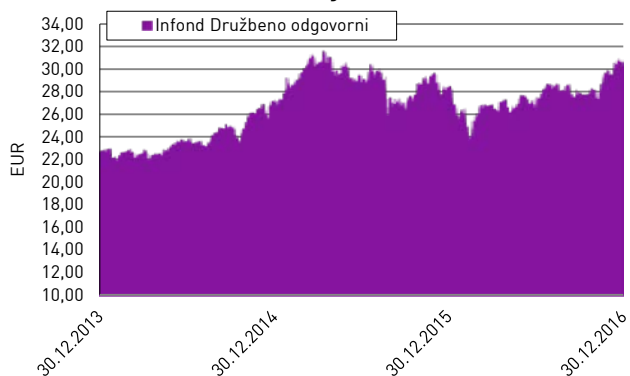
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

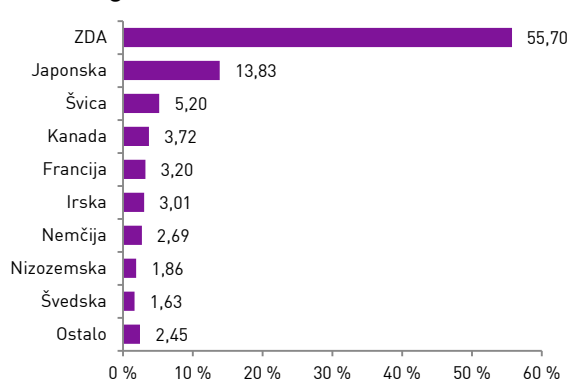
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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 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.

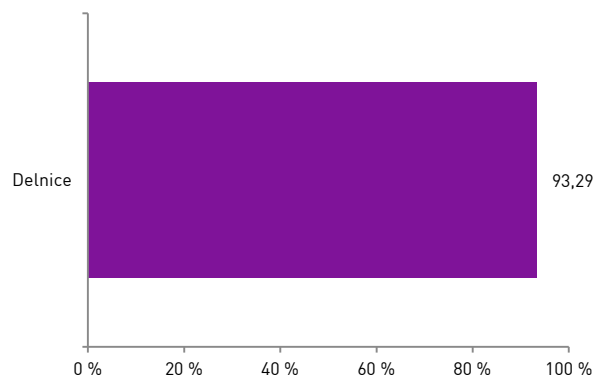
Gibanje VEP



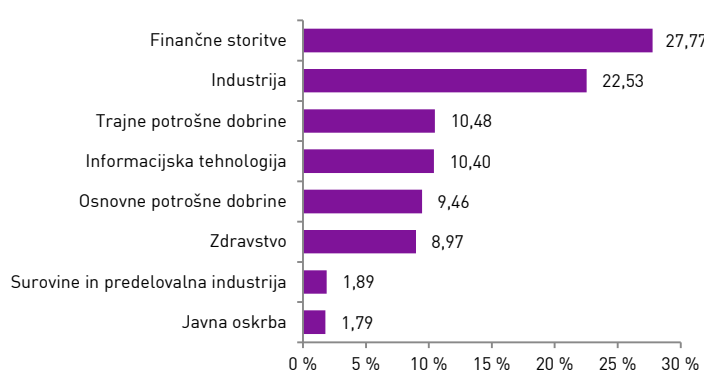
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+8,08%

3-LETNA DONOSNOST

+29,18%

5-LETNA DONOSNOST

+43,53%

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.

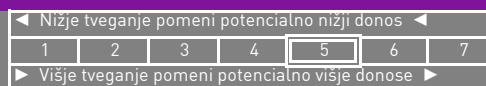
10 največjih naložb na dan 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
GILEAD SCIENCES	US3755581036	5,88
ALIBABA	US01609W1027	5,41
BNP PARIBAS	FR0000131104	4,94
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	4,80
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	4,79
APPLE	US0378331005	4,76
US BANCORP	US9029733048	4,43
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	4,30
HIT	SI0031200239	3,75
ALPHABET	US02079K3059	3,58

Stanje na dan 30.12.2016

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	5,59 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.926.848 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	1%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

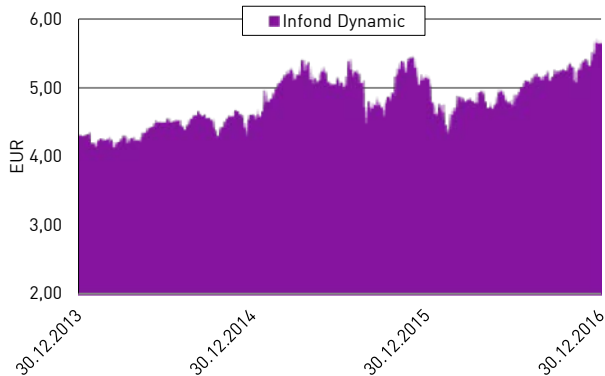
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



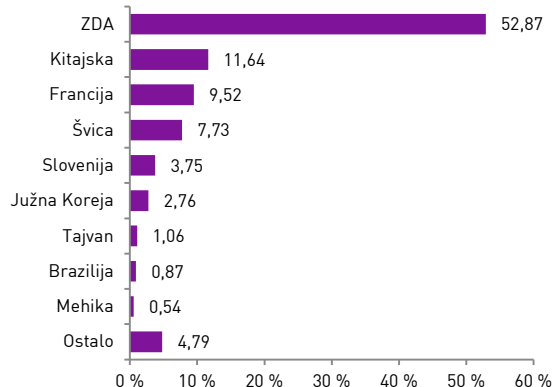
Ocena tveganja in potencialne donosnosti vzajemnega sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v 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.

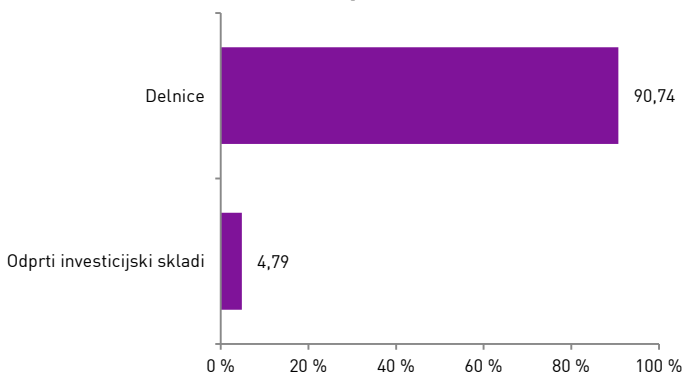
Gibanje VEP



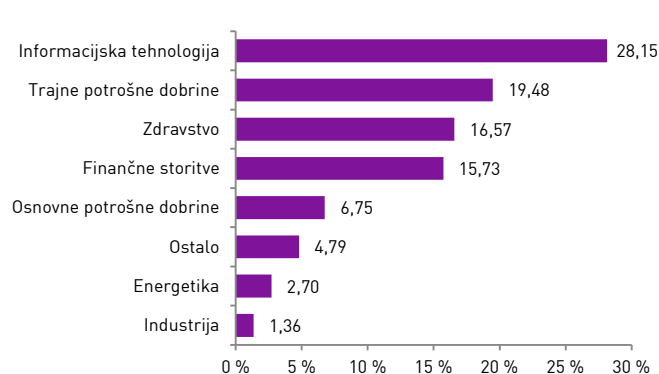
Geografska sestava naložb



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

+21,40%

3-LETNA DONOSNOST

+2,57%

5-LETNA DONOSNOST

+6,44%

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 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
EXXON MOBIL	US30231G1022	8,71
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	6,83
CHEVRON	US1667641005	6,71
TOTAL	FR0000120271	3,73
BP PLC	GB0007980591	3,69
SCHLUMBERGER	AN8068571086	3,51
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	US81369Y8865	3,41
ISHARES GLOBAL UTILITIES	US4642887115	3,08
VALERO ENERGY	US91913Y1001	3,00
EXELON	US30161N1019	2,93

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

SI0021400500

13,08 €

7.571.379 €

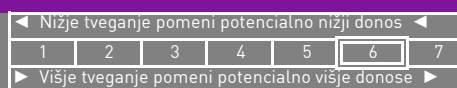
do 3%

0%

2,25%

03.10.2005

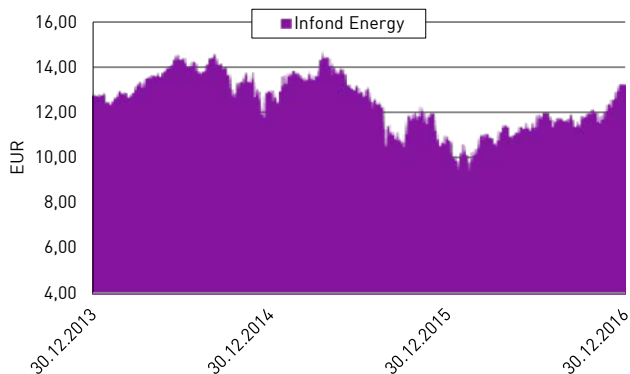
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



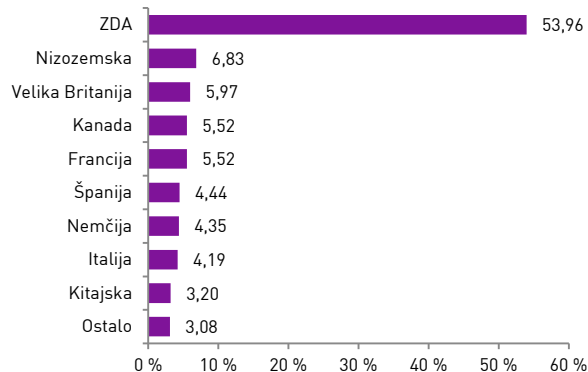
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

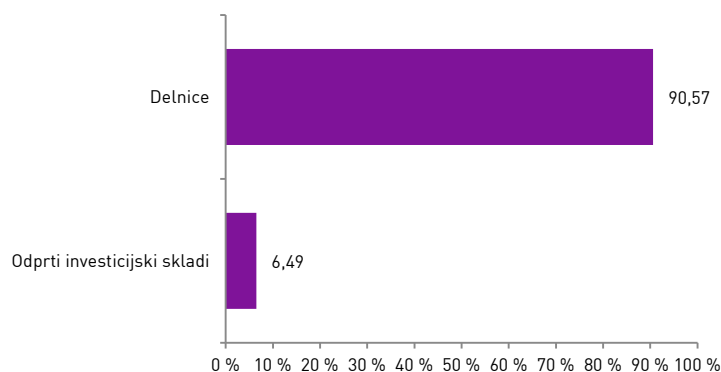
Gibanje VEP



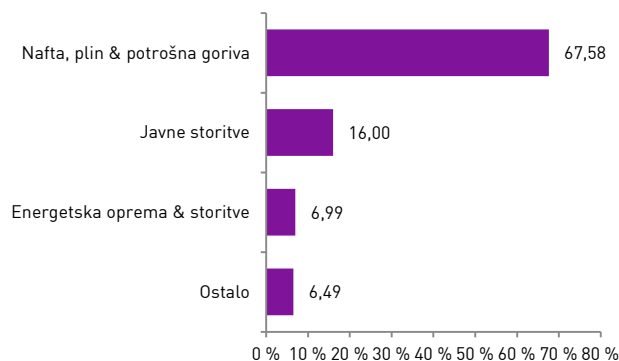
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+3,09%

3-LETNA DONOSNOST

+7,14%

5-LETNA DONOSNOST

+33,65%

Krovni sklad Infond

Infond Europa, delniški podsklad

Naložbena politika

Delniški podsklad Infond Europa 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 Europa 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,27
NESTLE	CH0038863350	3,14
SANOFI	FR0000120578	3,06
ISHARES MSCI SPAIN	US4642867646	3,04
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,78
ING GROEP	NL0011821202	2,71
UBS	CH0244767585	2,32
SHIRE	JE00B2QKY057	2,30
BP PLC	GB0007980591	2,16
UNILEVER	NL0000009355	2,10

ISIN

SI0021400492

Vrednost enote premoženja

4,57 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

14.062.419 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

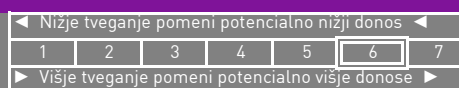
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

15.11.2004

Stanje na dan 30.12.2016

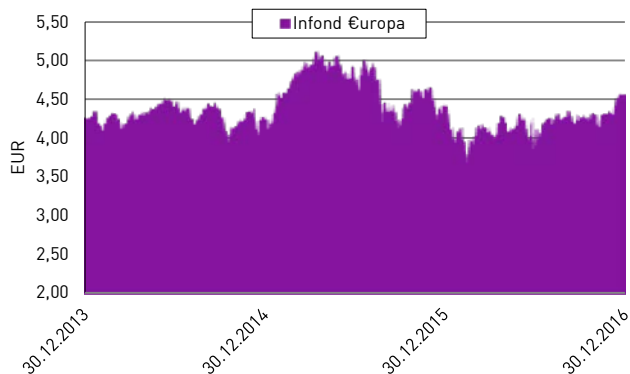
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



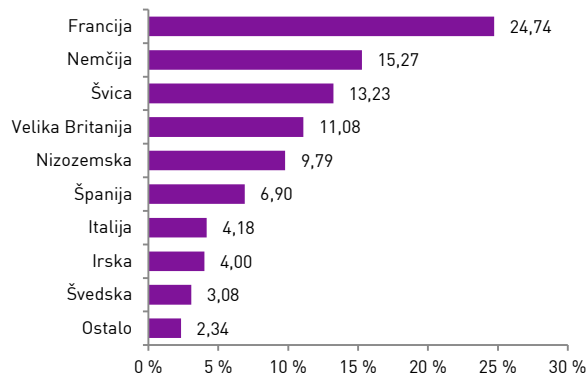
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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.

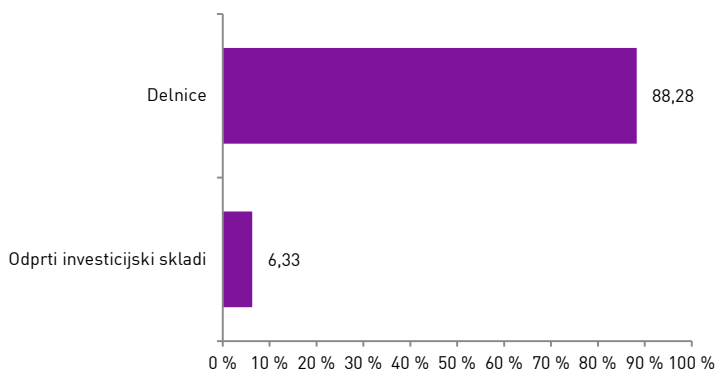
Gibanje VEP



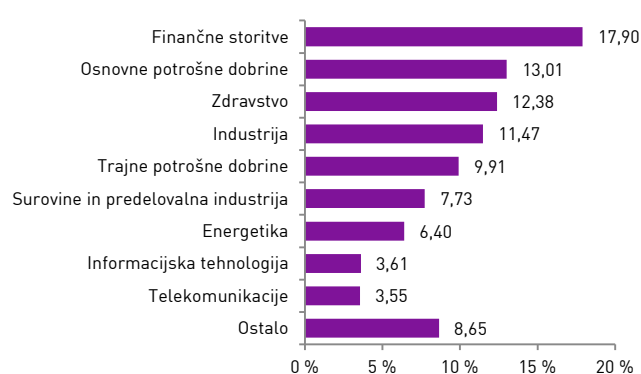
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. 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

+10,66%

3-LETNA DONOSNOST

+1,35%

5-LETNA DONOSNOST

+9,01%

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.

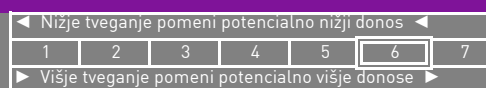
10 največjih naložb na dan 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,96
GRUPO FINANCIERO BANORTE	MXP370711014	2,91
GRUPO TELEVISA	US40049J2069	2,82
CREDECORP	BMG2519Y1084	2,75
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,74
GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO	US40053C1053	2,68
SAMSUNG	US7960508882	2,67
ARCOS DORADOS	VGG0457F1071	2,66
YPF	US9842451000	2,62
MITRA ADIPERKASA	ID1000099807	2,55

Stanje na dan 30.12.2016

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	13,22 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.980.915 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,50%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

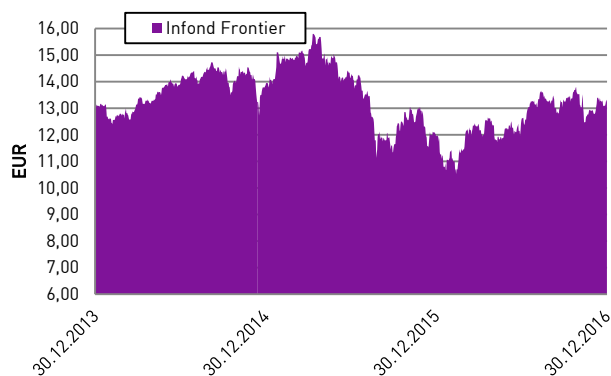
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



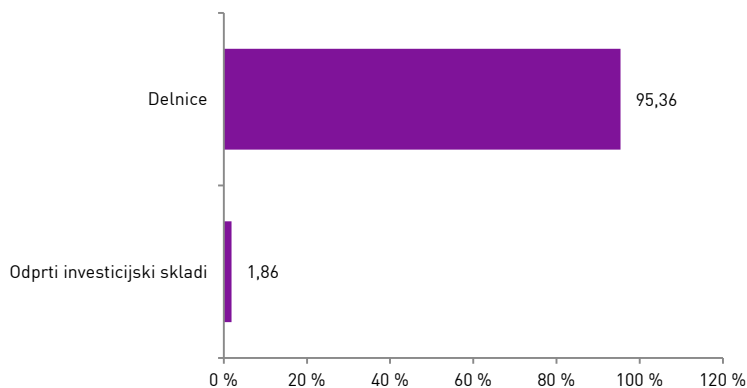
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevaajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 6 lahko izpostavljene visokim cenovnim nihanjem.

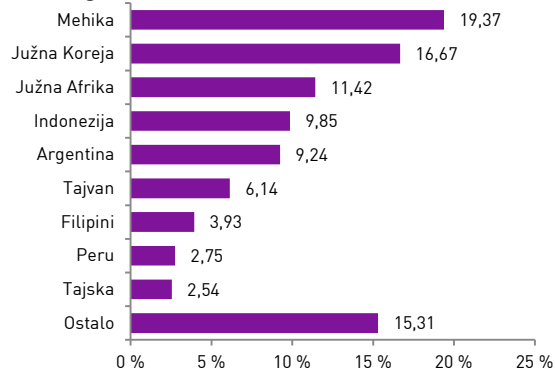
Gibanje VEP



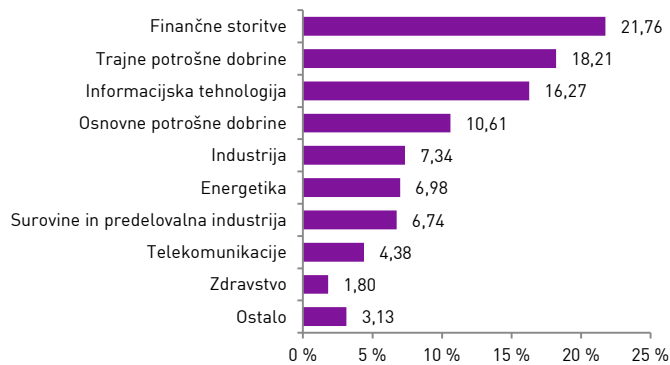
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+10,61%

3-LETNA DONOSNOST

+29,40%

5-LETNA DONOSNOST

+17,05%

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.

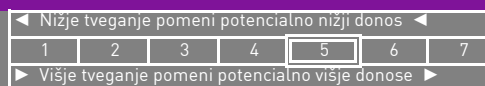
10 največjih naložb na dan 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
HIT	SI0031200239	4,82
LYXOR ETF JAPAN	FR0010245514	2,75
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	2,61
AIRBUS	NL0000235190	2,54
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	2,30
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	2,26
WELLS FARGO	US9497461015	2,12
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,89
SDH - SOS3	SI0002103529	1,81
BNP PARIBAS	FR0000131104	1,75

Stanje na dan 30.12.2016

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	9,79 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	17.284.442 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	1%
Upravljalvska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

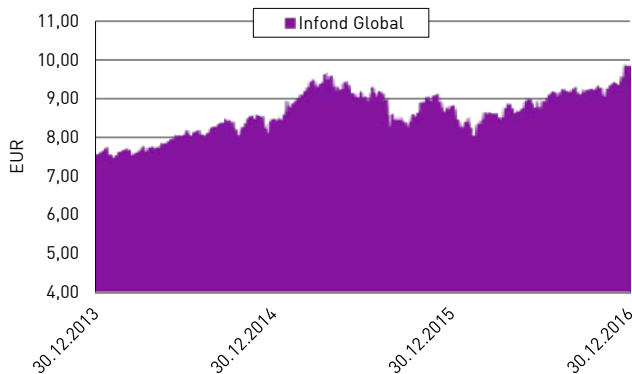
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



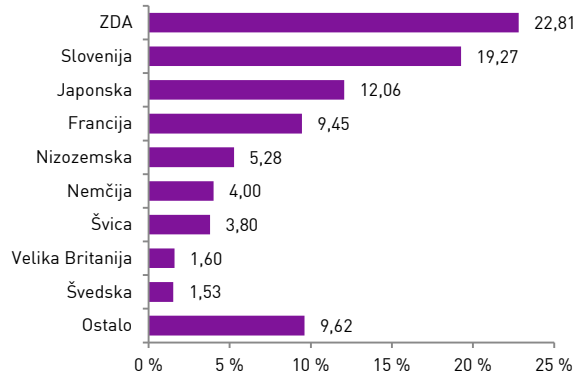
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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. Upoštevaajoč 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.

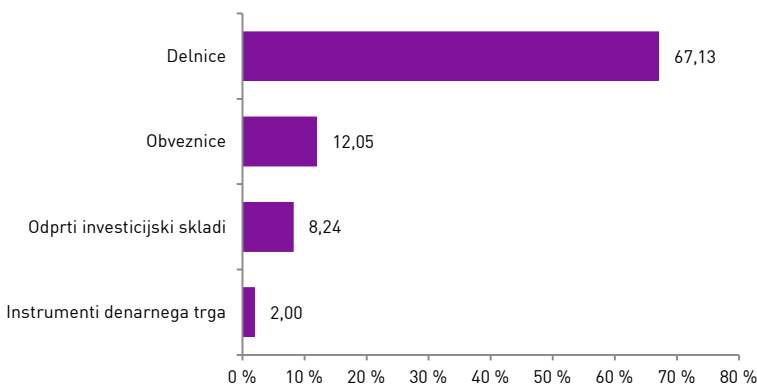
Gibanje VEP



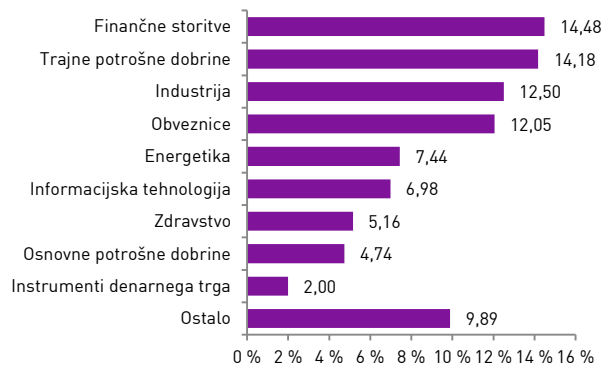
Geografska sestava naložb



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

+7,24%

3-LETNA DONOSNOST

+20,84%

5-LETNA DONOSNOST

+23,15%

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.

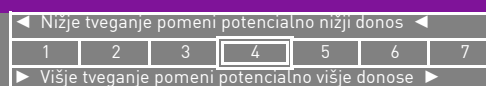
10 največjih naložb na dan 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	3,38
APPLE	US0378331005	1,94
REPUBLIKA SLOVENIJA - RS53	SI0002101960	1,85
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3.875	XS1028953989	1,84
ASML HOLDING - ASML 3.375	XS0972530561	1,83
CAP GEMINI - CAPFP 2.5	FR0012821940	1,82
ALPHABET	US02079K3059	1,80
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5	IT0004513641	1,79
K+S - SDFGR 4.125	XS0997941355	1,79
PETROL - PETGSV 3.25	XS1028951777	1,79

Stanje na dan 30.12.2016

ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	34,83 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	24.473.057 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

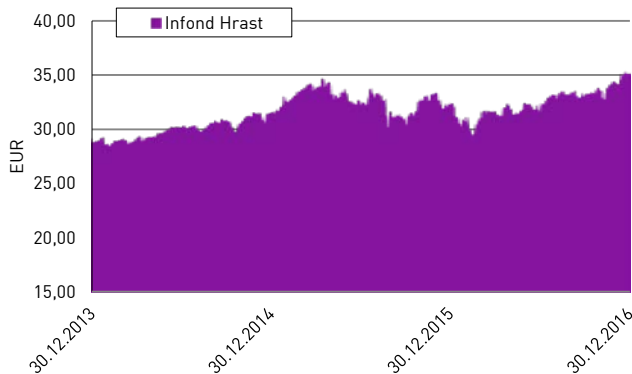
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



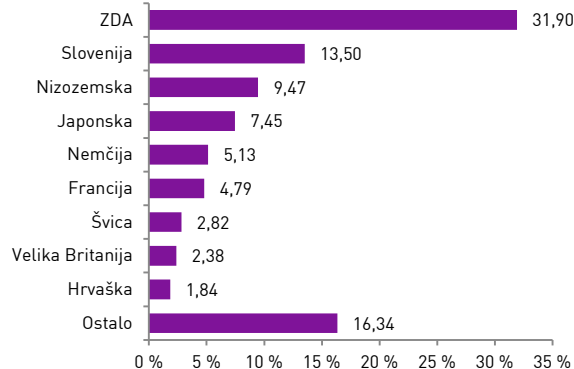
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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.

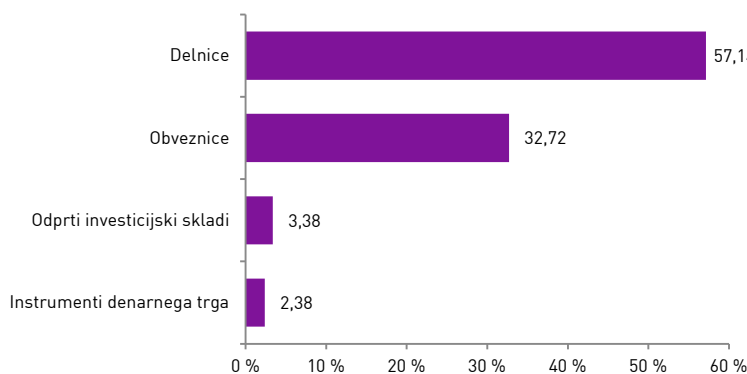
Gibanje VEP



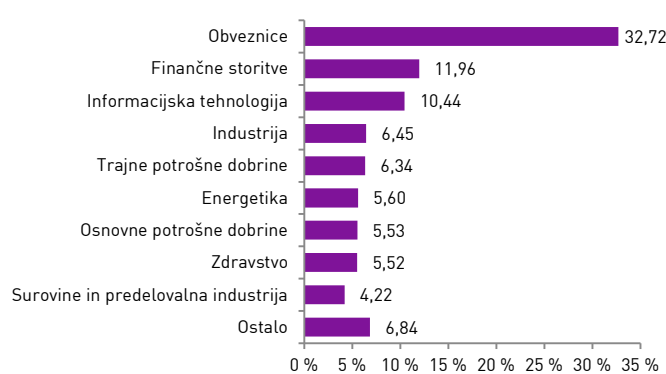
Geografska sestava naložb



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

+18,03%

3-LETNA DONOSNOST

+20,10%

5-LETNA DONOSNOST

+44,38%

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 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
ISHARES EM DIVIDEND	US4642863199	5,58
WISDOMTREE EM SMALLCAP DIVIDEND	US97717W2816	5,52
SPDR S&P EM DIVIDEND	US78463X5335	5,45
VALERO ENERGY	US91913Y1001	2,34
UPM-KYMMENE	FI0009005987	2,30
TENARIS	LU0156801721	2,22
RENAULT	FR0000131906	2,17
KONICA MINOLTA	JP3300600008	2,15
ERICSSON	SE0000108656	2,11
YARA INTERNATIONAL	NO0010208051	2,09

ISIN

SI0021401342

Vrednost enote premoženja

9,01 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

6.995.560 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

3%

Upravljavska provizija

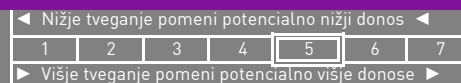
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

11.12.2010

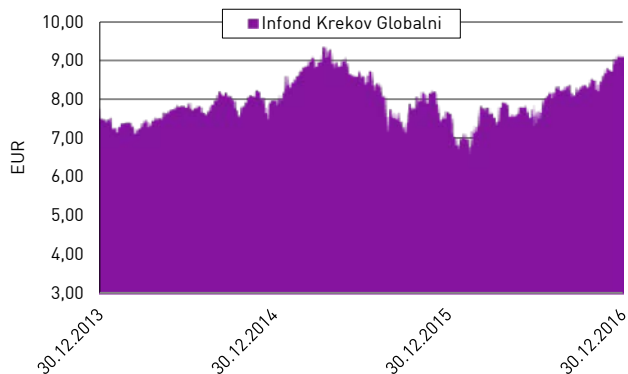
Stanje na dan 30.12.2016

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

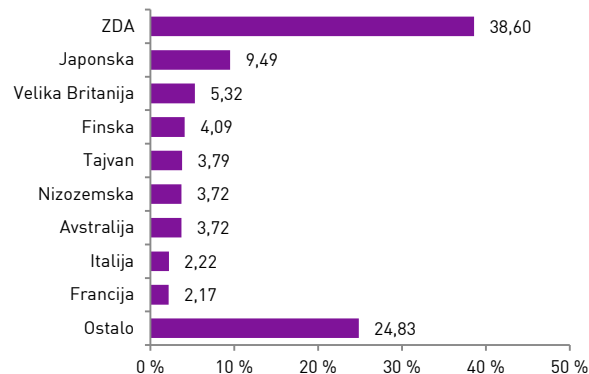


Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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 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.

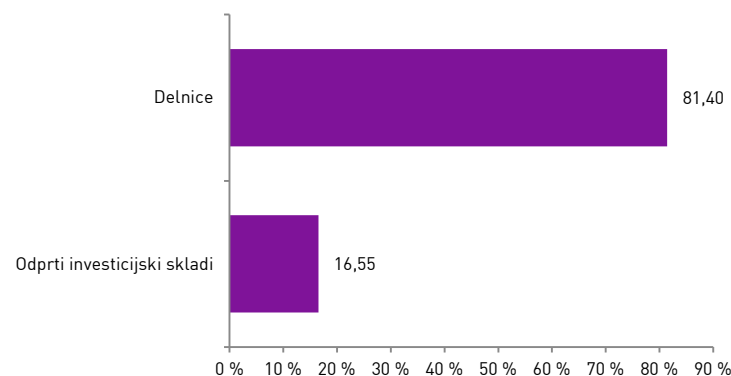
Gibanje VEP



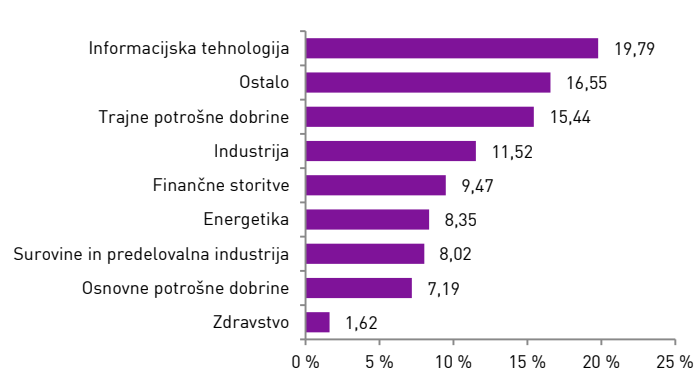
Geografska sestava naložb



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

-6,63%

3-LETNA DONOSNOST

+40,04%

5-LETNA DONOSNOST

+103,74%

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 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
PFIZER	US7170811035	5,36
ROCHE HOLDING	CH0012032048	4,88
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	4,80
NOVARTIS	CH0012005267	4,33
MERCK & CO	US58933Y1055	4,28
UNITEDHEALTH	US91324P1021	4,24
AMGEN	US0311621009	3,37
SANOFI	FR0000120578	3,06
ABBVIE	US00287Y1091	3,00
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	2,96

ISIN

SI0021400526

Vrednost enote premoženja

27,24 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

26.639.016 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

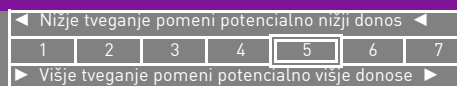
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

04.06.2007

Stanje na dan 30.12.2016

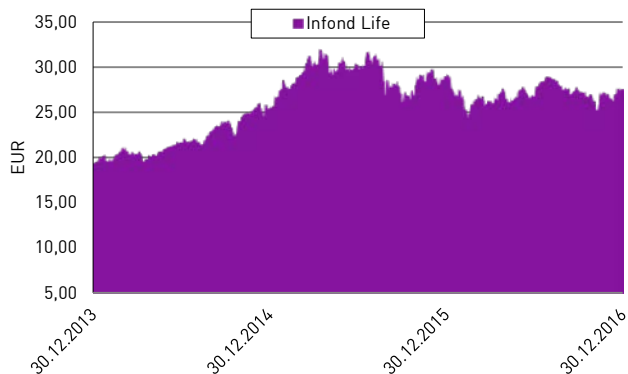
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



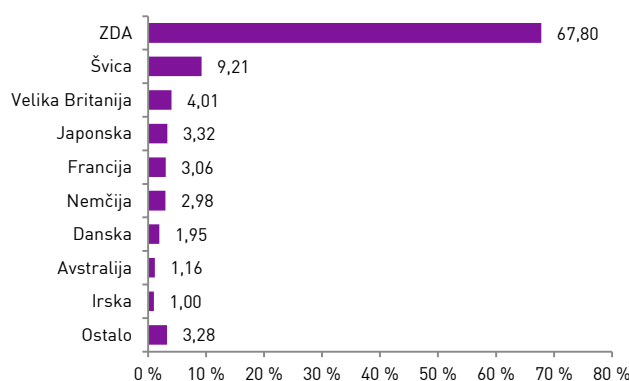
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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 5 so bili v preteklosti srednje do 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 5 lahko izpostavljene srednje do visokim cenovnim nihanjem.

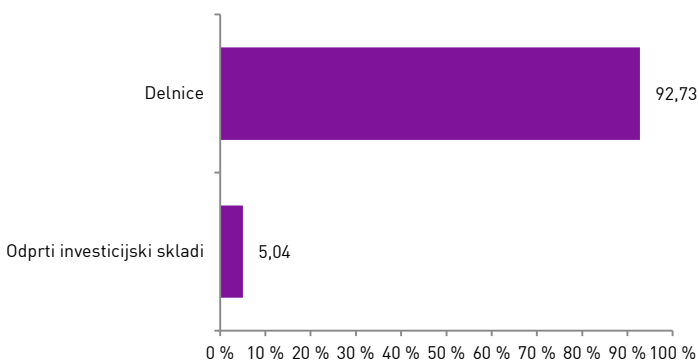
Gibanje VEP



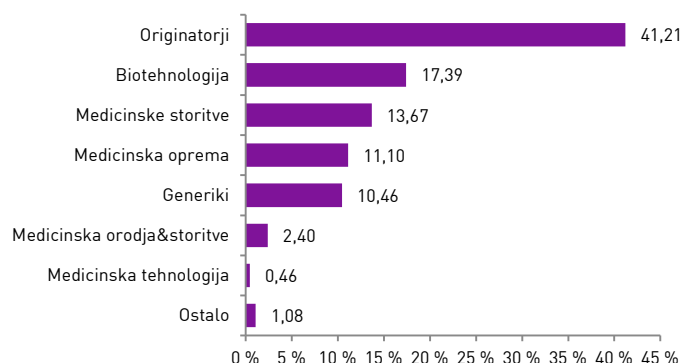
Geografska sestava naložb



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

-0,13%

3-LETNA DONOSNOST

+0,19%

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.

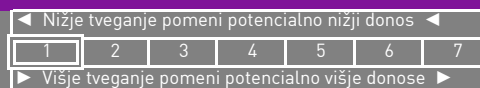
10 največjih naložb na dan 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	16,54
SKB - DEPOZIT	-	16,26
ADDIKO - DEPOZIT	-	16,16
NLB - DEPOZIT	-	15,21
ABANKA - DEPOZIT	-	9,51
SPARKASSE - DEPOZIT	-	9,03
GEN-I - GEN05	SI0032501619	3,78
MERCATOR - MEL10	SI0032501569	2,36
SIJ - SIK03	SI0032501700	1,73

Stanje na dan 30.12.2016

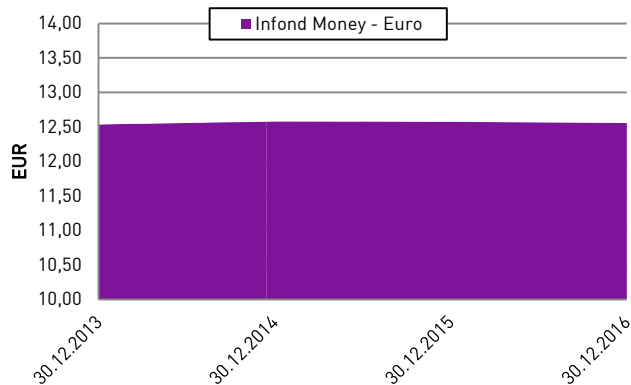
ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	12,56 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10.518.457 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

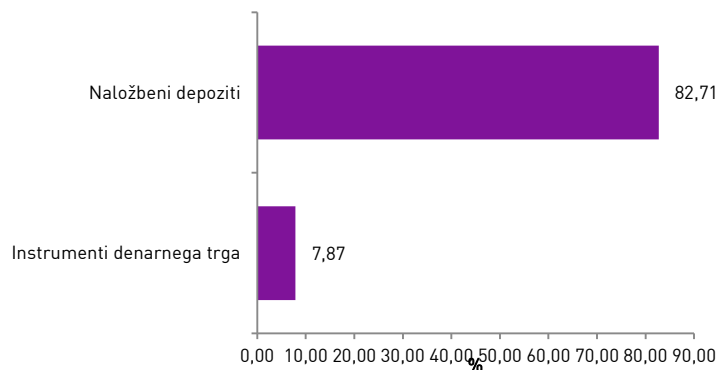


Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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).

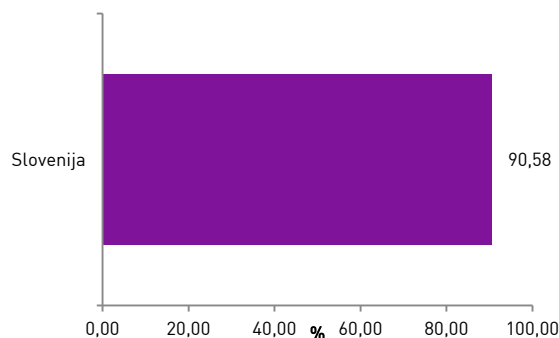
Gibanje VEP



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Sestava naložb po državah



1-LETNA DONOSNOST

+9,31%

3-LETNA DONOSNOST

+45,81%

5-LETNA DONOSNOST

+77,13%

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 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	3,78
ALPHABET	US02079K3059	3,11
AMAZON	US0231351067	2,80
FACEBOOK	US30303M1027	2,72
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,54
PNC	US6934751057	2,33
MICROSOFT	US5949181045	2,32
PFIZER	US7170811035	2,31
SPDR S&P 500 ETF TRUST	US78462F1030	2,23
SALESFORCE.COM	US79466L3024	2,22

Stanje na dan 30.12.2016

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	18,31 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.617.300 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

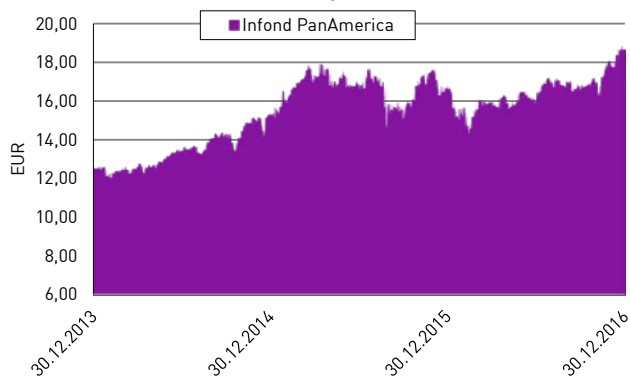
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

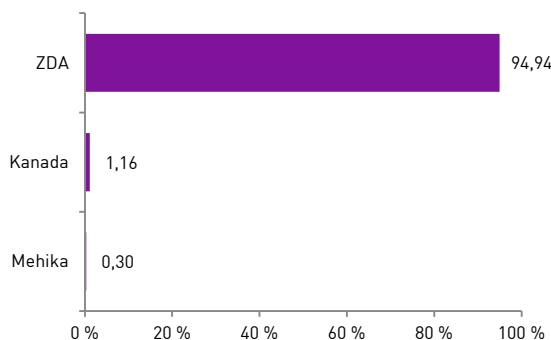
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

Skladi kategorije 5 so bili v preteklosti srednje do visoko volatilni. Volatilitno 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.

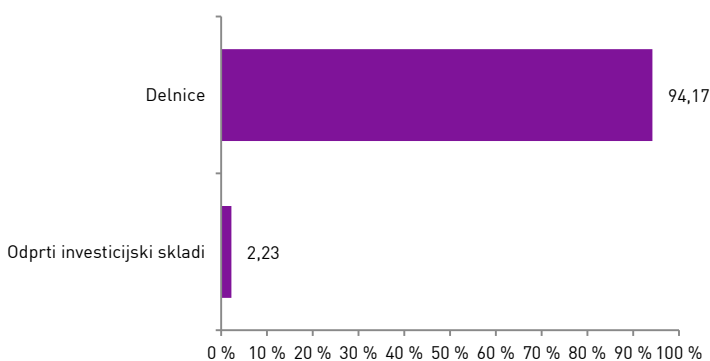
Gibanje VEP



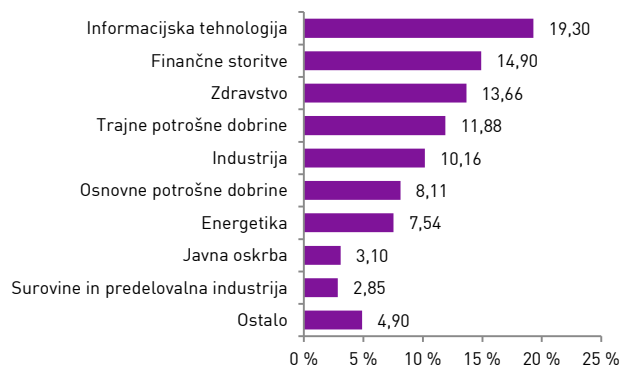
Geografska sestava naložb



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

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

+7,35%

3-LETNA DONOSNOST

+28,99%

5-LETNA DONOSNOST

+26,13%

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.

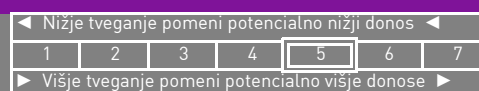
10 največjih naložb na dan 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
ITV	GB0033986497	2,92
PAYCHEX	US7043261079	2,90
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JP3814800003	2,85
UNITED PARCEL SERVICE	US9113121068	2,69
BEST BUY	US0865161014	2,60
ALTRIA GROUP	US02209S1033	2,58
LYONDELLBASELL INDUSTRIES	NL0009434992	2,56
DEUTSCHE POST	DE0005552004	2,55
WESTERN UNION	US9598021098	2,52
TAYLOR WIMPEY	GB0008782301	2,52

Stanje na dan 30.12.2016

ISIN	SI0021400039
Vrednost enote premoženja	0,83 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.934.403 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	do 3 %
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

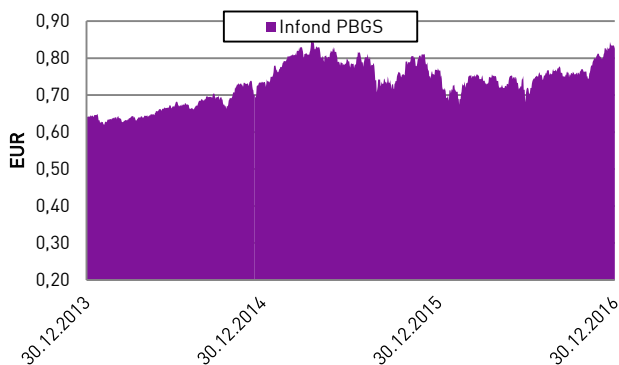
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



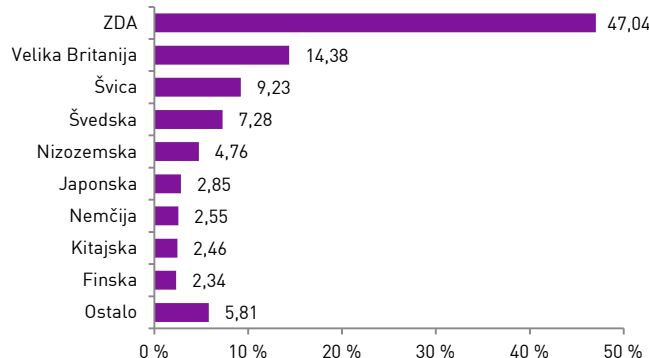
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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.

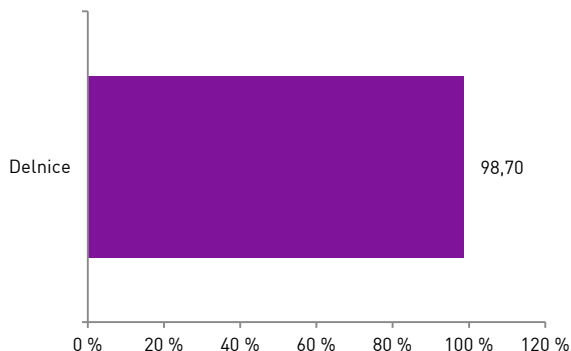
Gibanje VEP



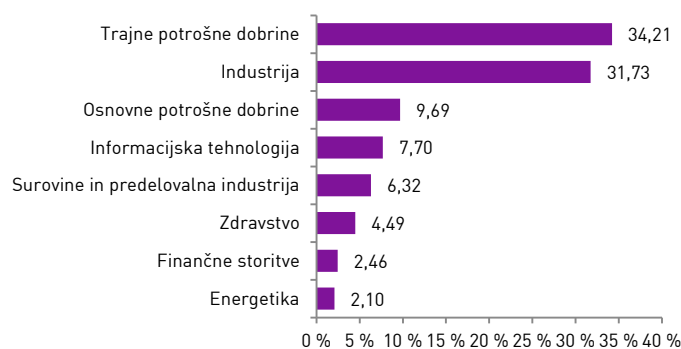
Geografska sestava naložb



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

+10,92%

3-LETNA DONOSNOST

+63,38%

5-LETNA DONOSNOST

+130,59%

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 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	8,76
ALPHABET	US02079K3059	8,56
FACEBOOK	US30303M1027	8,43
MICROSOFT	US5949181045	6,93
SALESFORCE.COM	US79466L3024	4,28
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	3,63
ALIBABA	US01609W1027	3,53
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	3,32
BLACKBAUD	US09227Q1004	3,08
ASML HOLDING	NL0010273215	3,02

ISIN

SI0021400914

Vrednost enote premoženja

31,34 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

13.780.438 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

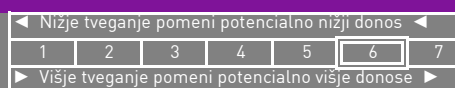
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

01.10.2007

Stanje na dan 30.12.2016

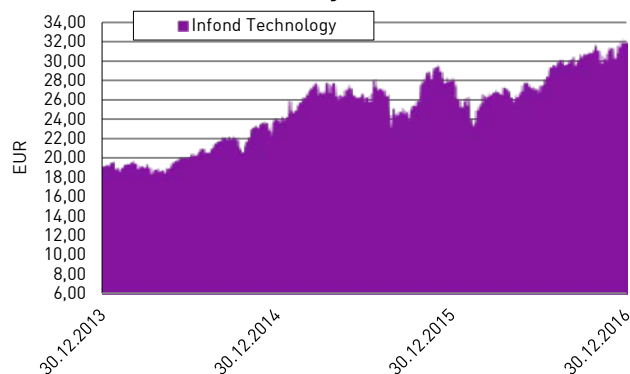
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



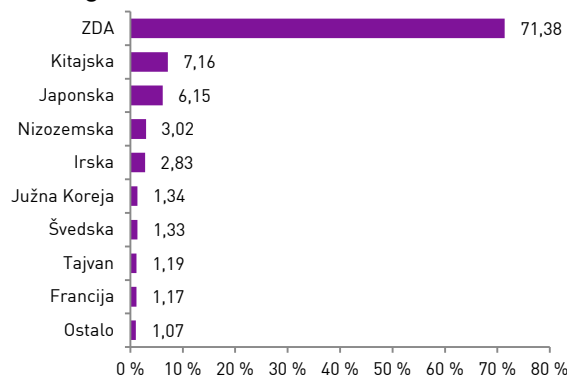
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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. 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.

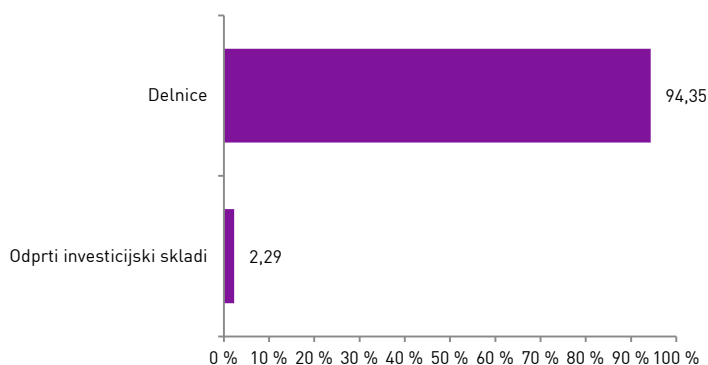
Gibanje VEP



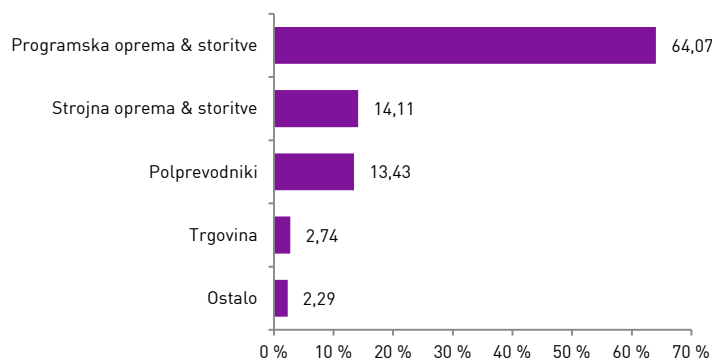
Geografska sestava naložb



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

1-LETNA DONOSNOST

+10,73%

3-LETNA DONOSNOST

+15,65%

5-LETNA DONOSNOST

+8,72%

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 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	6,69
LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	6,69
VALAMAR RIVIERA	HRRIVPRA0000	6,37
ATLANTIC GRUPA	HRATGRRR0003	6,01
METALAC	RSMETAE71629	5,41
NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	RSNISHE79420	4,38
ROMGAZ	US83367U2050	4,25
AVI	ZAE000049433	4,18
NASPERS	ZAE000015889	4,13
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	4,12

ISIN

SI0021400328

Vrednost enote premoženja

9,60 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

506.457 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

01.08.2007

Stanje na dan 30.12.2016

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

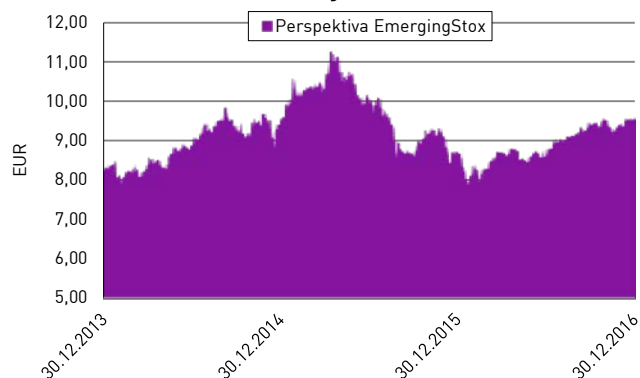
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad Perspektiva: 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.

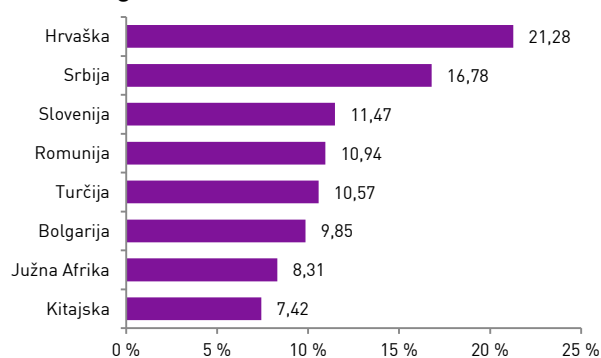
Ocena tveganja in potencialna donosnost sklada, prikazana v kazalniku, je izdelana na osnovi dosedanjih podatkov o poslovanju sklada. Kazalnik predstavlja velikost nihanja vrednosti enote premoženja navzgor in navzdol v obdobju zadnjih petih let.

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.

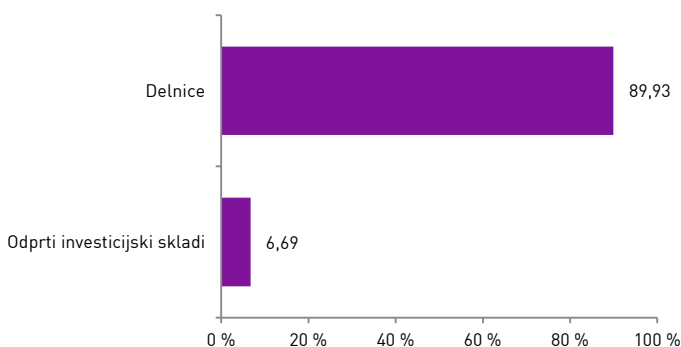
Gibanje VEP



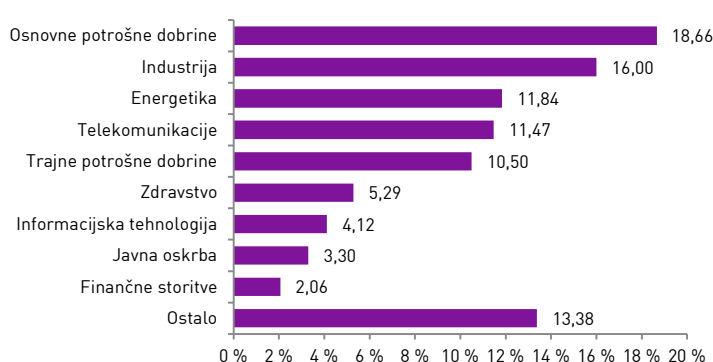
Geografska sestava naložb



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

+6,10%

3-LETNA DONOSNOST

+24,67%

5-LETNA DONOSNOST

+37,89%

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 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	JP3902900004	2,97
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JP3890350006	2,95
MIZUHO FINANCIAL	JP3885780001	2,77
MS&AD INSURANCE	JP3890310000	2,69
WISDOMTREE JAPAN SMALLCAP DIVIDEND	US97717W8367	2,27
NITORI HOLDINGS	JP3756100008	2,21
TOKIO MARINE	JP3910660004	2,14
WOODSIDE PETROLEUM	AU000000WPL2	1,96
SEKISUI CHEMICAL	JP3419400001	1,85
YAMAHA	JP3942600002	1,77

ISIN

ISIN021400351

Vrednost enote premoženja

8,27 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

490.633 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

01.10.2007

Stanje na dan 30.12.2016

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

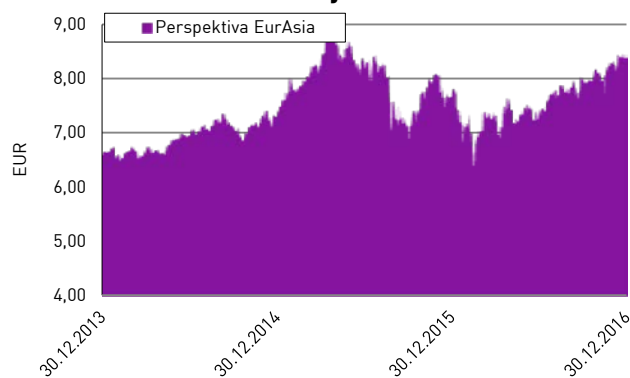
Sklad Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad se uvršča v 5. kategorijo lestvice tveganj, saj naložbena politika sklada predvideva nalaganje sredstev v geografsko usmerjene in bolj tvegane naložbe.

Naložbe 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.

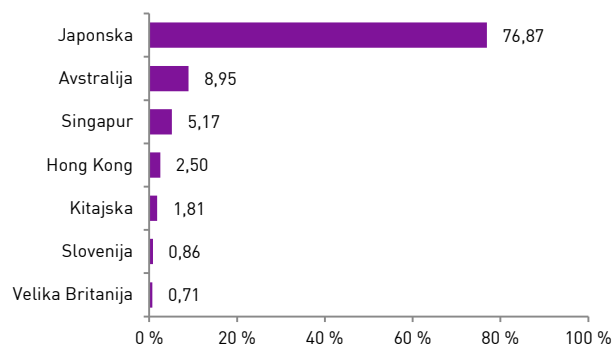
Ocena tveganja in potencialna donosnost sklada je izdelana na osnovi dosedanjih podatkov o poslovanju sklada. Kazalnik predstavlja velikost nihanja vrednosti enote premoženja navzgor in navzdol v obdobju zadnjih petih let.

Pretekli podatki o poslovanju sklada, ki se uporabljajo pri izračunu kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila 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

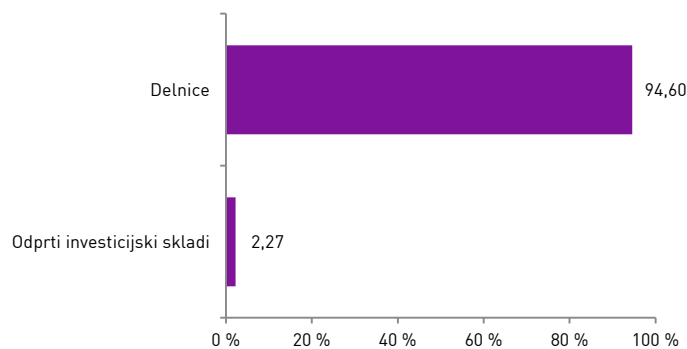
Gibanje VEP



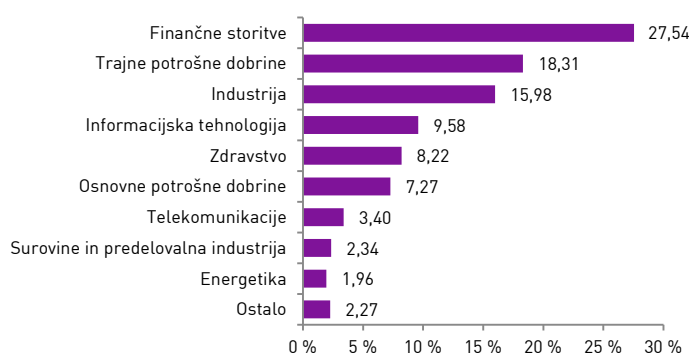
Geografska sestava naložb



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

+27,81%

3-LETNA DONOSNOST

+25,63%

5-LETNA DONOSNOST

+14,12%

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 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
DOW CHEMICAL	US2605431038	6,52
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	US8336351056	6,05
BHP BILLITON	GB0000566504	5,43
LYONDELLBASELL INDUSTRIES	NL0009434992	5,43
RIO TINTO	GB0007188757	4,93
BASF	DE000BASF111	3,93
NIPPON PAINT	JP3749400002	3,45
TORAY INDUSTRIES	JP3621000003	3,41
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CA73755L1076	3,28
HEIDELBERGCEMENT	DE0006047004	3,16

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.12.2016

SI0021401151

8,52 €

224.687 €

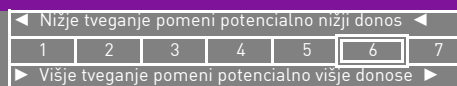
do 3%

0%

2,50%

15.01.2008

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

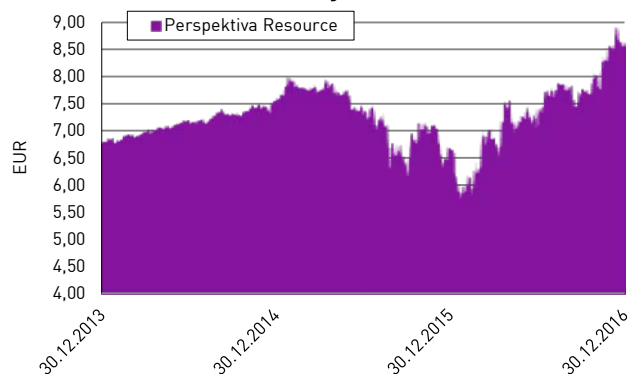


Sklad Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad, se uvršča v 6. kategorijo lestvice tveganja, saj naložbena politika sklada predvideva nalaganje sredstev v panožno omejene in bolj tvegane naložbe. Naložbe v sklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržno tveganje, tveganje koncentracije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

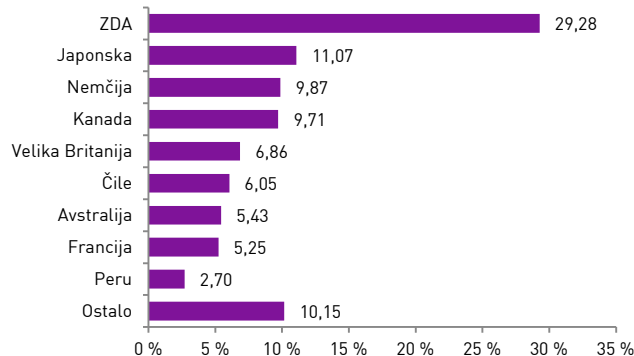
Ocena tveganja in potencialna donosnost sklada, prikazana v kazalniku, je izdelana na osnovi dosedanjih podatkov o poslovanju sklada. Kazalnik predstavlja velikost nihanja vrednosti enote premoženja navzgor in navzdol v obdobju zadnjih petih let.

Pretekli podatki o poslovanju sklada, ki se uporabljajo pri izračunu kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj sklada v 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.

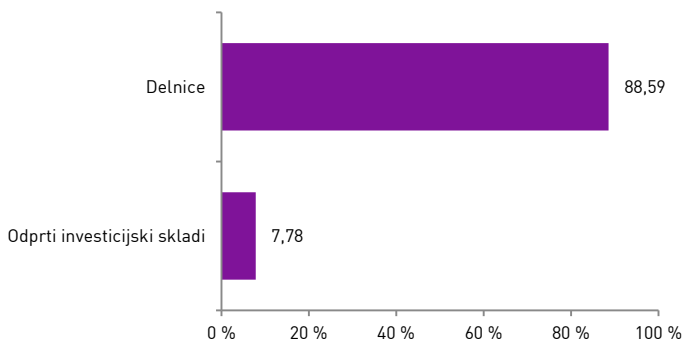
Gibanje VEP



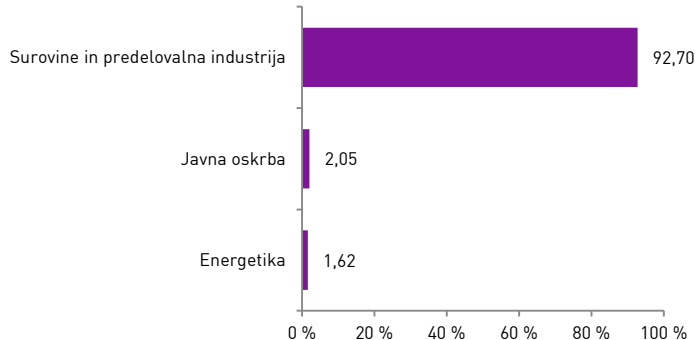
Geografska sestava naložb



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

+16,23%

3-LETNA DONOSNOST

+25,84%

5-LETNA DONOSNOST

+18,79%

Krovni sklad Perspektiva

Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad

Naložbena politika

Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible izkorišča naložbene priložnosti na kapitalnih 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 kapitalnih trgih.

Stanje na dan 30.12.2016

ISIN	SI0021401169
Vrednost enote premoženja	5,45 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	381.522 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,90%
Začetek trženja in upr. sklada	02.11.2007

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

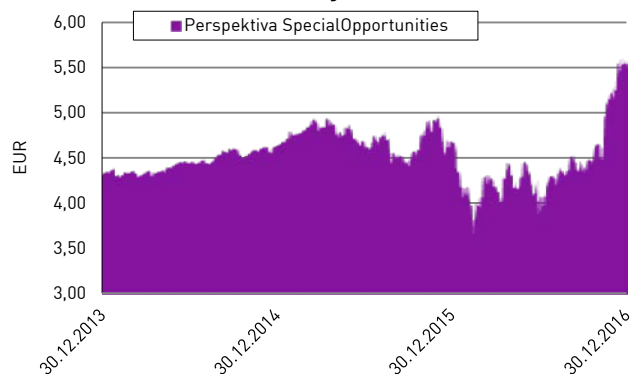
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

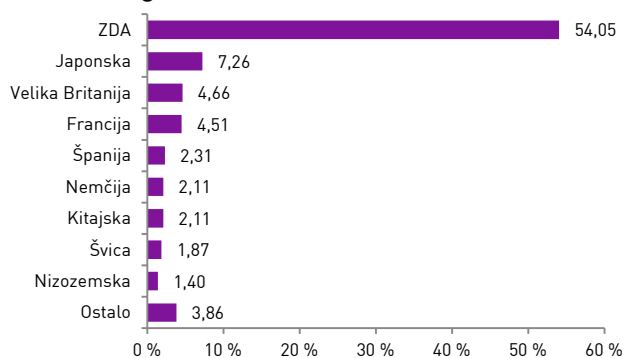
10 največjih naložb na dan 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
CITIGROUP	US1729674242	4,43
BANK OF AMERICA	US0605051046	4,40
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	4,29
WELLS FARGO	US9497461015	3,29
THE BANK OF NEW YORK MELLON	US0640581007	3,18
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	JP3902900004	3,06
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JP3890350006	3,03
GOLDMAN SACHS	US3814161040	2,98
BLACKROCK	US09247X1019	2,84
AMERICAN EXPRESS	US0258161092	2,76

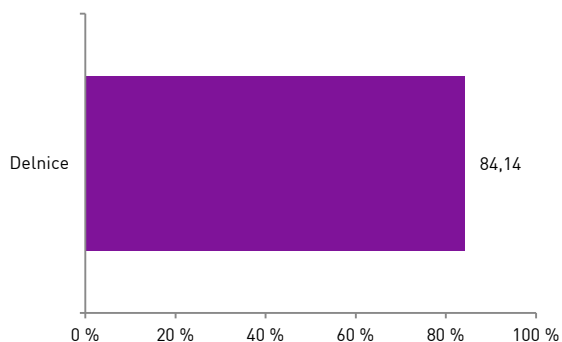
Gibanje VEP



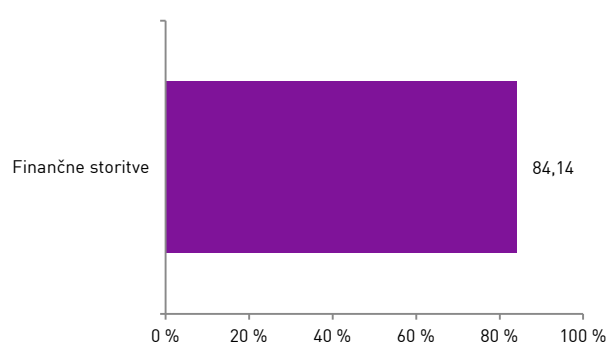
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+2,80%

3-LETNA DONOSNOST

+21,03%

5-LETNA DONOSNOST

-12,63%

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.

Stanje na dan 30.12.2016

ISIN	SI0021400336
Vrednost enote premoženja	2,15 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.063.119 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	31.12.1995

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.

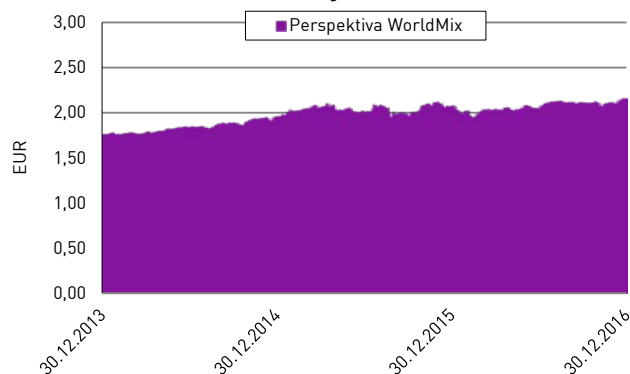
Ocena tveganja in potencialna donosnost sklada je izdelana na osnovi dosedanjih podatkov o poslovanju sklada. Kazalnik predstavlja velikost nihanja vrednosti enote premoženja navzgor in navzdol v obdobju zadnjih petih let.

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.

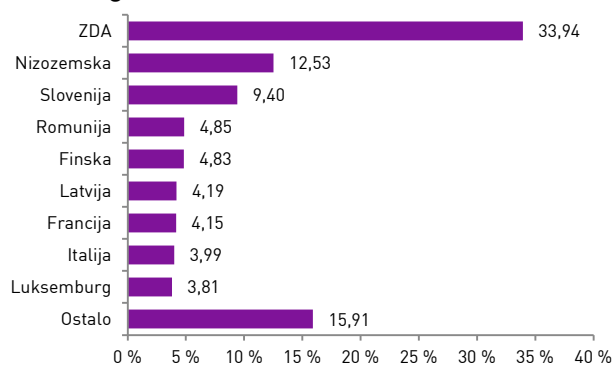
10 največjih naložb na dan 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
ENEL - ENELIM 5	XS0452187916	4,97
ROMANIA - ROMANI 3.625	XS1060842975	4,85
FINNISH GOVERNMENT - RFGB 4	FI4000006176	4,83
SIJ - SIJ5	SI0032103598	4,65
REPUBLIC OF LATVIA - LATVIA 2.875	XS1063399536	4,19
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5	IT0004513641	3,99
ASML HOLDING - ASML 3.375	XS0972530561	3,84
FIAT FINANCE - FCAIM 6.75	XS0953215349	3,81
RABOBANK - RABOBK 4.75	XS0304159576	3,72
ALPHABET	US02079K3059	3,44

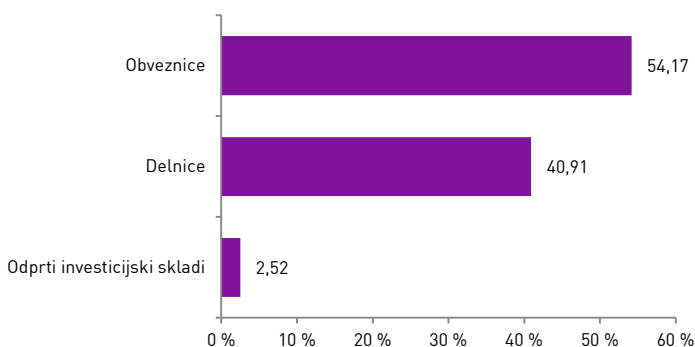
Gibanje VEP



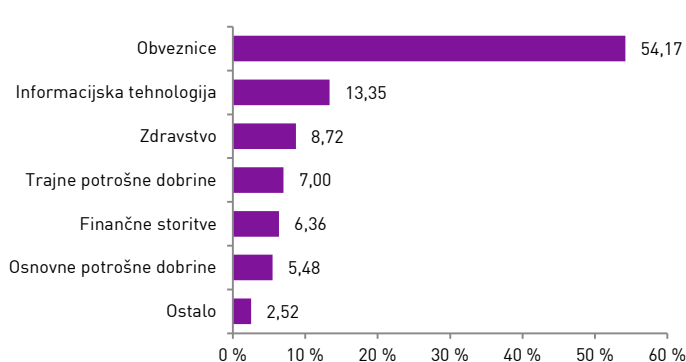
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+11,35%

3-LETNA DONOSNOST

+47,43%

5-LETNA DONOSNOST

+69,06%

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 30.12.2016

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	12,18 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.241.925 €
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.

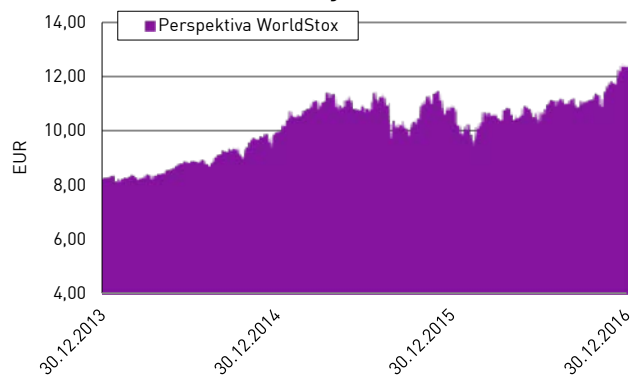
Ocena tveganja in potencialna donosnost sklada, prikazana v kazalniku (tabela levo), je izdelana na osnovi dosedanjih podatkov o poslovanju sklada. Kazalnik predstavlja velikost nihanja vrednosti enote premoženja navzgor in navzdol v obdobju zadnjih petih let.

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.

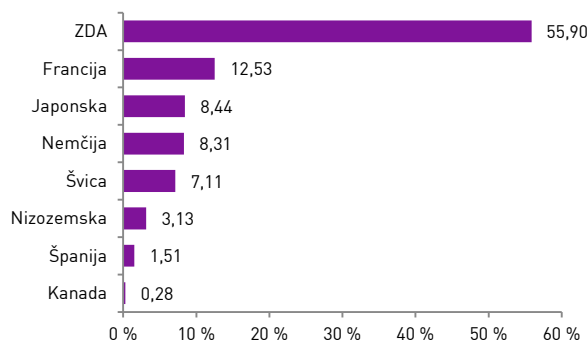
10 največjih naložb na dan 30.12.2016

	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	5,51
BNP PARIBAS	FR0000131104	5,36
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR	US81369Y2090	4,53
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	3,95
ALPHABET	US02079K3059	3,93
FACEBOOK	US30303M1027	3,52
BLACKROCK	US09247X1019	3,49
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	US81369Y1001	3,42
DAIMLER	DE0007100000	3,42
WELLS FARGO	US9497461015	3,16

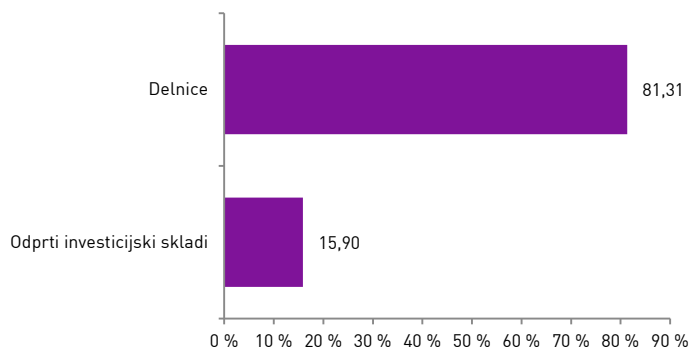
Gibanje VEP



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.