

SKLADI V UPRAVLJANJU KBM INFOND MESEČNA POROČILA

Infond 2040

Infond Alfa

Infond Bond - Euro

Infond Družbeno odgovorni

Infond Energy

Infond Frontier

Infond Hrast

Infond Life

Infond PanAmerica

Infond PBGS

Infond EmergingStox

Infond SpecialOpportunities Flexible

Infond WorldStox Developed

Infond Beta

Infond BRIC

Infond Consumer

Infond Dynamic

Infond €ropa

Infond Global

Infond Krekov Globalni

Infond Money - Euro

Infond Technology

Borzni trendi

december 2017

Razviti trgi – Še eno leto presežkov ali začetek konca borznega cikla?



Damjan Kovačič,
upravljavalec - analitik

V decembru 2016 smo na tem mestu komentirali, da bo »v tej fazi borznega cikla 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.«

Leto 2017 je bilo popolno leto s sinhrono globalno gospodarsko rastjo in najboljšimi tveganju prilagojenimi donosi v zgodovini delniških trgov. Prvič v zgodovini so svetovne delnice dosegle rast v vseh dvanajstih mesecih leta, premočrtno rast delnic pa so spremljali mikroskopski negativni premiki, ki nikoli niso presegli treh odstotkov. Na letni ravni so bila dosežena nihanja na trgih za okoli štirikrat nižja od dolgoletnih povprečij.

Idlično podobo sinhrono globalne gospodarske rasti potrjujejo razmere v cikličnem proizvodnem sektorju, kjer je globalni indeks PMI dosegel najvišjo vrednost po letu 2011. Pri tem je pomembno, da je bilo konec leta kar 91% vseh gospodarstev v območju industrijske ekspanzije.

Večina finančnih analitikov se strinja, da delnice v večini regij in sektorjev niso poceni. Fundamentalna vrednotenja so za okoli četrtno višja od dolgoletnih povprečij, vendar v idealnih gospodarskih razmerah ob ničelnih ali celo realno negativnih obrestnih merah sama po sebi še ne napovedujejo konca devetletne rasti na delniških trgih.

Osebnost me celo bolj skrbi, da bi v takih idealnih razmerah lahko prišlo do pretirane euforije med vlagatelji in prehoda iz linearne v eksponentno fazo rasti. Seveda pa bi morale delnice po tem scenariju v naslednjem letu in pol posnemati kriptomanijo in se napihni še za okoli 40 do 50 %.

Borzni indeksi razvitih trgov so leta 2017 v evrih v povprečju pridobili osem odstotkov vrednosti: S&P 500 (+4,8 %), Dow Jones (+9,7 %), tehnološki Nasdaq (+12,5 %), evropski Stoxx Europe 600 (+7,7 %), nemški DAX (+9,6 %), japonski Nikkei (+8,3 %) in svetovni indeks razvitih trgov MSCI World (+5,4 %).

Trgi v razvoju - V letu 2017 so delniški trgi držav v razvoju blesteli



dr. Uroš Vek,
upravljavalec naložb

Delniški trgi držav v razvoju so leto 2017 zaključili z donosom, višjim od delniških trgov razvitih držav. V letu 2017 je indeks delniških trgov držav v razvoju, MSCI EMERGING MARKETS, zrastle za 17,7 %, merjeno v evrih, indeks razvitih trgov, MSCI WORLD, pa za 5,2 %, merjeno v evrih. Delniški trgi so drugo leto zapored rasli hitreje od delniških trgov razvitih držav.

Optimizem se je vrnil v gospodarstva in na kapitalske trge. Leto 2017 je bilo leto rasti. Gospodarska rast držav v razvoju je bila v povprečju večja kot pretekla leta. Krepitev makroekonomskega okolja bo v 2018 še močnejša, ekonomska aktivnost živahnejša, ciklična slika ostaja spodbudna. Povprečna gospodarska rast držav v razvoju bo po ocenah IMF 4,6 % v letu 2017, 4,9 % v letu 2018 in 5 % v srednjeročnem prihodnjem obdobju. Večja bo v državah uvoznih surovin in šibkejša v državah izvoznih. Inflacija ostaja na relativno nizkih ravneh. IMF predvideva, da bo v letih 2017 in 2018 ostala stabilna v povprečni višini med 4,2 % in 4,4 %. Monetarna politika ostaja raznolika, kot je različna ekonomska slika posameznih držav. Okvirno bodo finančne razmere v letu 2018 še naprej ugodne.

Leto 2018 pa kljub gospodarskemu optimizmu ni brez tveganj. Morebitno hitrejše zaostrovanje globalnih finančnih razmer je eden izmed dejavnikov tveganja, ki ga lahko postavimo v ospredje in je skupen celotni skupini držav v razvoju. Dvigi obrestnih mer ameriške centralne banke bodo imeli močan globalni vpliv. Če bo to dvigovanje hitrejše, kot je trenutno predvideno, se bo volatilitet na kapitalskih trgih povečala.

Veliko tveganje je tudi obsežen kitajski dolg. Večja gospodarska rast Kitajske v letu 2017 kaže, da je usmerjanje gospodarske aktivnosti v smeri storitev in potrošnje počasnejše, kot bi bilo potrebno. Če se oblasti resneje ne lotijo tega problema ali uberejo napačen pristop, lahko v naslednji fazi pride do hitrejšega ohlajanja gospodarske rasti, kar lahko sproži celo verigo negativnih dogodkov.

Ne moremo niti mimo neekonomskih dejavnikov tveganja, kot so geopolitične napetosti v Aziji in na Bližnjem vzhodu, ekstremne vremenske razmere, politične zaostritve, teroristični napadi in podobno.

Rast tečajev delnic je bila ponovno hitrejša kot na razvitih trgih. Tako se razlike med vrednotenji, ki so se pojavljale v preteklih letih, zmanjšujejo in dosegajo dolgoročno povprečja. Vrednost multiplikatorja knjigovodske vrednosti (PB) držav v razvoju se je povišala na okrog 72 % dolgoročne vrednosti PB razvitih držav, kar že ustreza dolgoročnemu povprečju. Tudi razlike pri primerjavi multiplikatorjev dobička (PE) so vse manjše v primerjavi z dolgoročnimi povprečji. V državah v razvoju je za leto 2018 pričakovani PE v povprečju 12,1, v razvitih državah pa 16,6. Dividendna donosnost je v obeh segmentih trga okrog 2,5 %.

Borzni trendi

december 2017

Slovenija - Dobri obeti za leto 2018



Uroš Selič,
upravljavalec - analitik

V Sloveniji leto 2017 končujemo z 1,7-odstotno inflacijo. Letno inflacijo so najbolj zaznamovale višje cene hrane in naftnih derivatov. Blago se je v enem letu podražilo za 1,9 %, storitve za 1,3 %. Na mesečni ravni pa se cene decembra v povprečju niso spremenile.

Članice evroobmočja so v povprečju zabeležile nekoliko nižjo letno stopnjo inflacije, saj se je raven cen dvignil za 1,4 %, napovedi za leti 2018 in 2019 ostajajo nespremenjene in znašajo 1,5 odstotka.

Podobno kot na globalnih delniških trgih so se delnice na Ljubljanski borzi v letu 2017 v povprečju podražile, vendar izrazitega bikovskega trenda vseeno nismo bili deležni - in to kljub visoki gospodarski rasti, ki bi po napovedih Umarja v Sloveniji lahko dosegla skoraj 5-odstotno rast BDP, kar smo nazadnje doživeli v predkriznem obdobju.

SBI TOP je leto končal pri 806,52 točke, kar je 12,39 odstotka več kot konec leta 2016. Najbolj so se podražile delnice Intereurope, ki so v letu dni pridobile skoraj 70 odstotkov, zadovoljivo rast so dosegle tudi delnice Cinkarne Celje, 34 % in Zavarovalnica Triglav - 25 %. Najprometnejše delnice največjega slovenskega farmacevta, Krke so pridobile slabih 9 odstotkov.

Pri tem ni zanemarljiv podatek, da so slovenska podjetja v zadnjem letu izplačala visoke dividende, saj je povprečna dividendna donosnost znašala 5 odstotkov, najvišjo, kar 10-odstotno donosnost, pa je že tretje leto zapored dosegla Zavarovalnica Triglav.

V letu 2018 lahko pričakujemo nadaljevanje pozitivne gospodarske aktivnosti v svetu in v Sloveniji, kar bi se lahko pozitivno odražalo na donosnosti delniških trgov.

Dolžniški trgi - BoE po poti FED



mag. Rene Redžič,
upravljavalec naložb

V mesecu decembru so imele svoja redna zasedanja vse pomembnejše evropske centralne banke, Evropska centralna banka (ECB), Bank of England (BoE) in Swiss National Bank (SNB). Vse tri centralne banke so v skladu s pričakovanji trga ohranile svojo monetarno politiko nespremenjeno.

ECB je ohranila ključne obrestne mere in načrt programa kvantitativnega sproščanja (QE) nespremenjene, z jasnim signalom, da bodo ključne obrestne mere v letu 2018 najverjetneje ostale nespremenjene oziroma se ne bodo zviševale.

Povsem enako je storila tudi BoE, ki je v mesecu novembru prvič po desetih letih dvignila ključno obrestno mero za 25 bazičnih točk na 0,5 %. Tokrat sta tako obrestna mera kot tudi obseg programa QE ostala nespremenjena. Sicer se BoE sooča s težavo, da je stopnja inflacije (3,1 % YoY v mesecu novembru) krepko preseгла ciljno vrednost pri 2 %, toda negotovost glede izstopa Velike Britanije iz EU ter posledično slabša gospodarska perspektiva narekujejo počasno zategovanje ohlapne monetarne politike. Ohlapno monetarno politiko z negativnimi obrestnimi merami je ohranila tudi SNB in napovedala, da bo ciljna inflacija dosežena šele v obdobju treh let zaradi nižje vrednosti švicarskega franka.

Na drugi strani Atlantika je ameriški Fed na decembrskem zasedanju dvignil ključno obrestno, in sicer za 25 bazičnih točk na 1,5 %. Centralni odbor Feda (FOMC) je okrepil tudi nekatere napovedi za leto 2018. FOMC je tako dvignil napoved gospodarske rasti v ZDA z 2,1 % na 2,5 % ter napovedal tudi nižjo brezposelnost, ki naj bi v 2018 znašala 3,9 % (trenutno 4,1 %). Napoved glede stopnje inflacije je ostala nespremenjena in še naprej znaša 1,9 %. FOMC je hkrati napovedal tri nove dvige obrestne mere v letu 2018, skupaj za predvidoma 75 bazičnih točk (0,75 %).

V mesecu decembru se je odvilo tudi zasedanje japonske centralne banke (BoJ), ki po pričakovanjih ni prineslo sprememb pri japonski monetarni politiki. Svet guvernerjev je z osmimi glasovi za in le enim proti ohranil ključno obrestno mero nespremenjeno. BoJ načrtuje nadaljnje širjenje bilančne vsote, dokler se inflacija ne približa ciljni stopnji pri 2 %. Stopnja inflacije je sicer konec leta 2017 predvidoma znašala 0,8 %, v letu 2018 pa preseгла 1 %. Poleg oblikovanja obrestnih mer poskuša BoJ zeleno stopnjo inflacije doseči tudi z vplivanjem na krivuljo donosnosti japonskih državnih obveznic.

Sklad je začel s poslovanjem 9. januarja 2017, zato letni donosi še niso objavljeni.

Krovni sklad Infond

Infond 2040, podsklad ciljnega datuma

Naložbena politika

Infond 2040, podsklad ciljnega datuma, investira sredstva v delnice, ciljne sklade, obveznice in druge oblike lastninjenega dolga brez panožne omejitve iz vsega sveta, instrumente denarnega trga, denarne depozite, denar in denarne ustreznike.

Komu je namenjen

Vlagateljem, katerih časovni naložbeni cilj je okoli leta 2040. Posebej primeren je za postopno varčevanje z mesečnimi vplačili z namenom začetka črpanja sredstev okoli leta 2040. V skladu z naložbeno politiko se bo sklad postopno spreminjal iz pretežno delniškega v pretežno obvezniškega do leta 2040, s čemer bodo zavarovani dotlej doseženi donosi.

10 največjih naložb na dan 29.12.2017

		Delež v %
AMAZON	US0231351067	2,19
ING GROEP	NL0011821202	2,00
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,00
ALPHABET	US02079K3059	1,97
ROCHE HOLDING	CH0012032048	1,97
MICROSOFT	US5949181045	1,86
BNP PARIBAS	FR0000131104	1,86
APPLE	US0378331005	1,84
BANK OF AMERICA	US0605051046	1,84
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	1,74

ISIN

SI0021401672

Vrednost enote premoženja

10,01 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

535.445 €

Vstopni stroški

0%

Izstopni stroški

do 3%

Upravljavska provizija

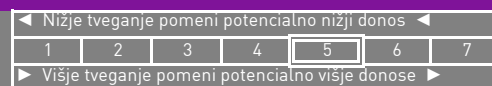
padajoča - več na www.infond.si

Začetek trženja in upr. sklada

09.01.2017

Stanje na dan 29.12.2017

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

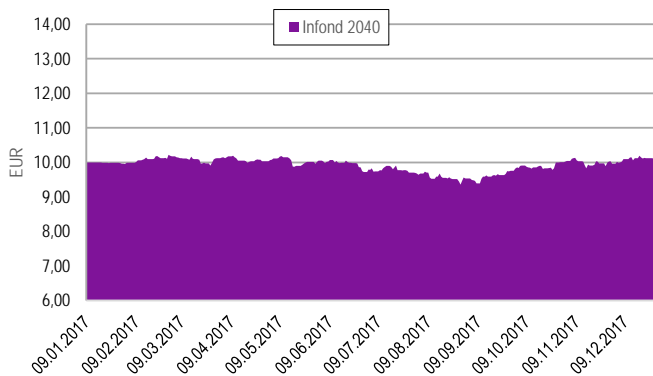


Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

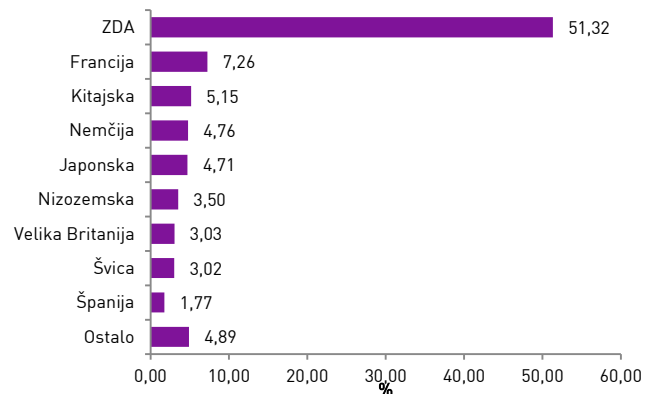
Podskladi kategorije 5 so bili v preteklosti srednje do visoko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevaajoč zgodovinske podatke o volatilnosti, so enote premoženja podsklada kategorije 5 lahko izpostavljene srednje do visokim cenovnim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

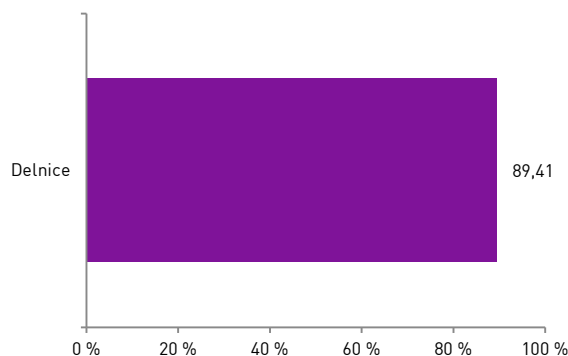
Gibanje VEP od ustanovitve



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 prikazani donos. Metodologija izračuna podatkov, navedenih v mesečnem poročilu, je objavljena na spletni strani <http://www.infond.si>

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+3,93%

3-LETNA DONOSNOST

+18,06%

5-LETNA DONOSNOST

+22,84%

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 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	3,08
AMAZON	US0231351067	2,22
PETROL - PETGSV 3.25	XS1028951777	2,14
APPLE	US0378331005	1,96
FACEBOOK	US30303M1027	1,93
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	PT0TEQOE0015	1,81
VOLVO CAR - VOVCAB 2	XS1724626699	1,80
REPUBLIC OF LITHUANIA - LITHUN 3.375	XS1020300288	1,79
BLACKROCK	US09247X1019	1,75
ALPHABET	US02079K3059	1,73

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 29.12.2017

SI0021400161

67,49 €

25.963.160 €

do 3%

0%

2,00%

01.03.1994

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶

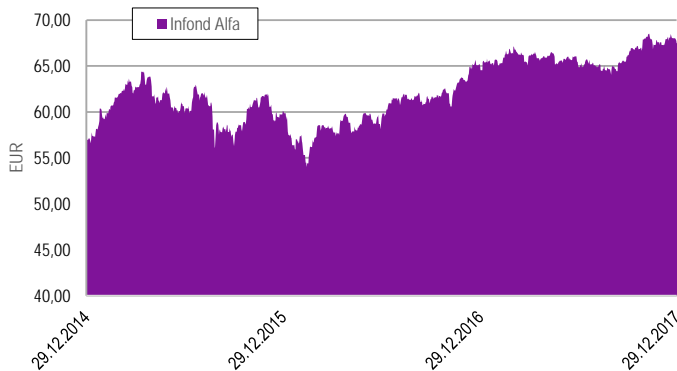
1 2 3 4 5 6 7

▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶

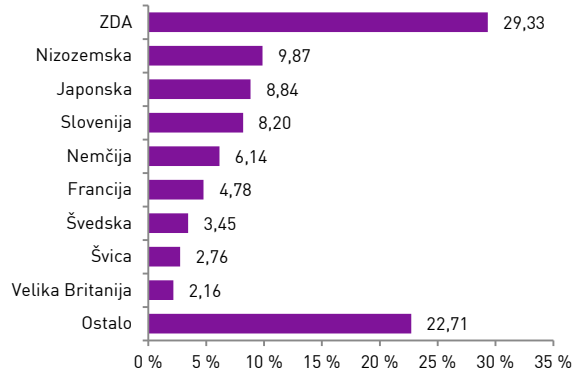
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

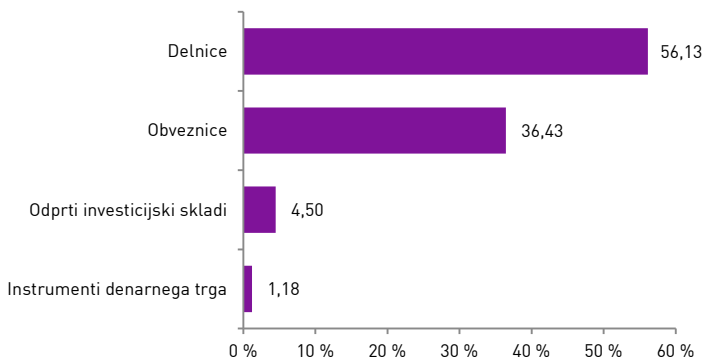
Gibanje VEP



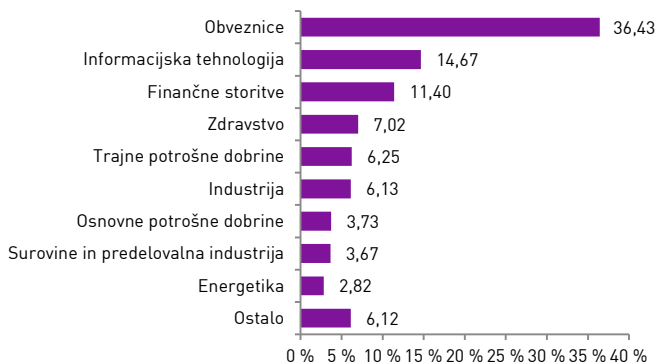
Geografska sestava naložb



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

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

+7,11%

3-LETNA DONOSNOST

+23,34%

5-LETNA DONOSNOST

+67,79%

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.

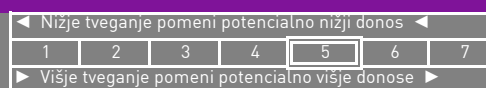
10 največjih naložb na dan 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
ALPHABET	US02079K3059	3,54
MICROSOFT	US5949181045	3,06
AMAZON	US0231351067	2,80
APPLE	US0378331005	2,35
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,15
BLACKROCK	US09247X1019	2,07
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,99
FACEBOOK	US30303M1027	1,97
ING GROEP	NL0011821202	1,81
HSBC HOLDINGS	GB0005405286	1,81

Stanje na dan 29.12.2017

ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	10,95 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	37.266.502 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

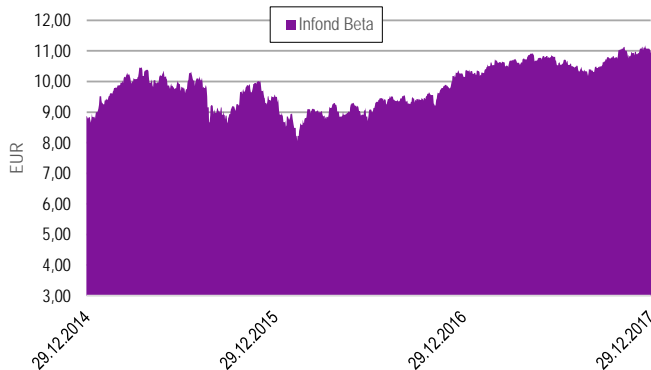
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



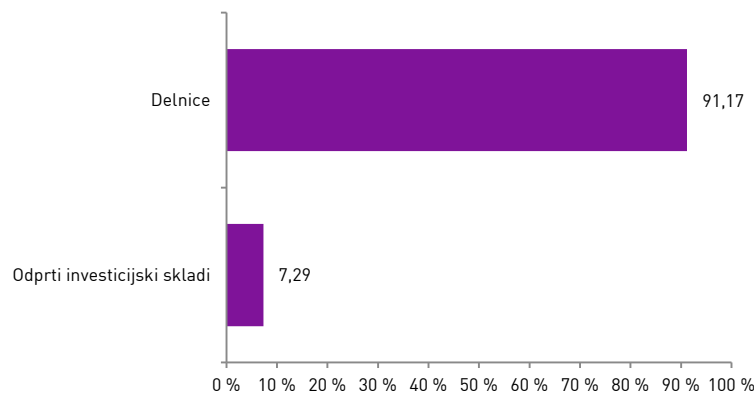
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

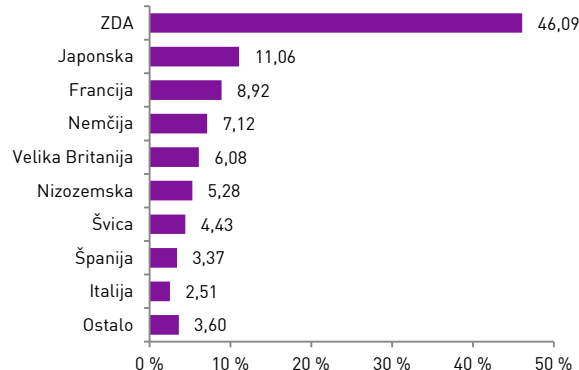
Gibanje VEP



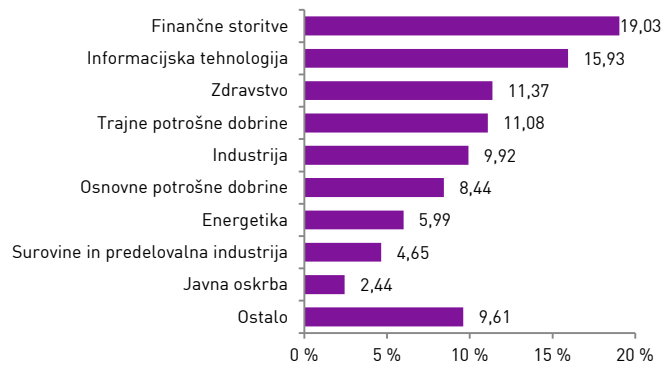
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+1,15%

3-LETNA DONOSNOST

+3,78%

5-LETNA DONOSNOST

-0,74%

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.

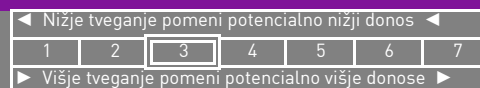
10 največjih naložb na dan 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
MOL - MOLHB 2.625	XS1401114811	2,91
CREDIT AGRICOLE - ACAFP 3.125	XS0953564191	2,77
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IE00B0M62X26	2,51
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 5.25	XS0479333311	2,45
ROMANIA - ROMANI 3.625	XS1060842975	2,41
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	PTOTEQ0E0015	2,38
COMMUNITY OF MADRID - MADRID 4.125	ES0000101602	2,35
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	2,29
FRANCE - FRTR 3.5	FR0010916924	2,15
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	2,12

Stanje na dan 29.12.2017

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	13,49 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	8.344.959 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

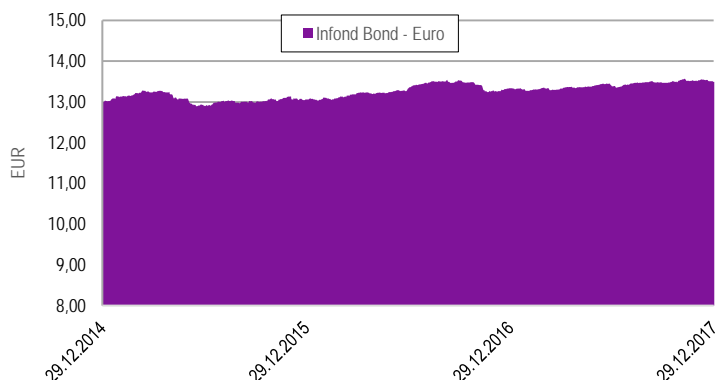
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



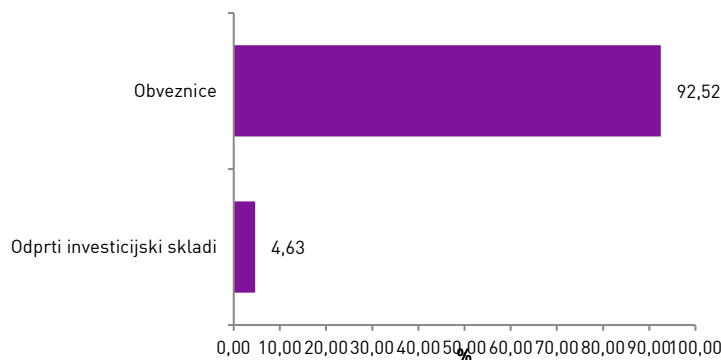
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

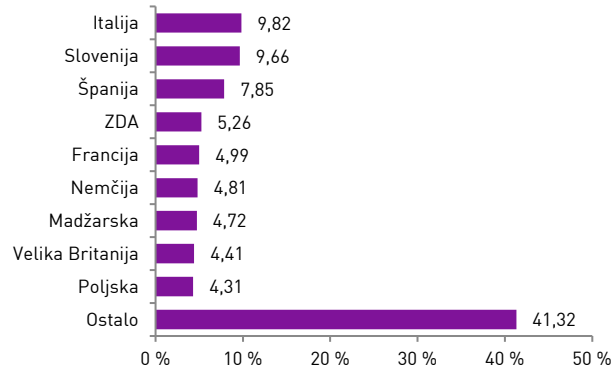
Gibanje VEP



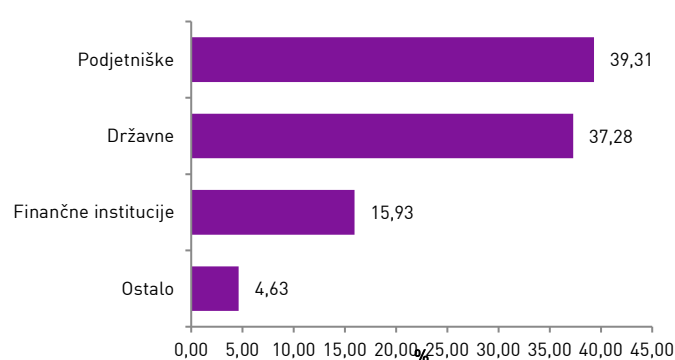
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



1-LETNA DONOSNOST

+15,43%

3-LETNA DONOSNOST

+22,62%

5-LETNA DONOSNOST

+27,36%

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 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,69
ALIBABA	US01609W1027	8,27
BAIDU	US0567521085	3,35
PING AN INSURANCE GROUP	CNE1000003X6	3,00
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE1000002H1	2,91
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	CNE1000003G1	2,77
ICICI BANK	US45104G1040	2,61
BANK OF CHINA	CNE1000001Z5	2,38
LARSEN & TOUBRO	USY5217N1183	2,32
CIA VALE DO RIO DOCE	US91912E1055	2,27

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 29.12.2017

SI0021400518

24,69 €

44.844.016 €

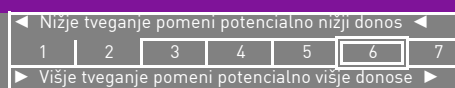
do 3%

0%

2,25%

03.10.2005

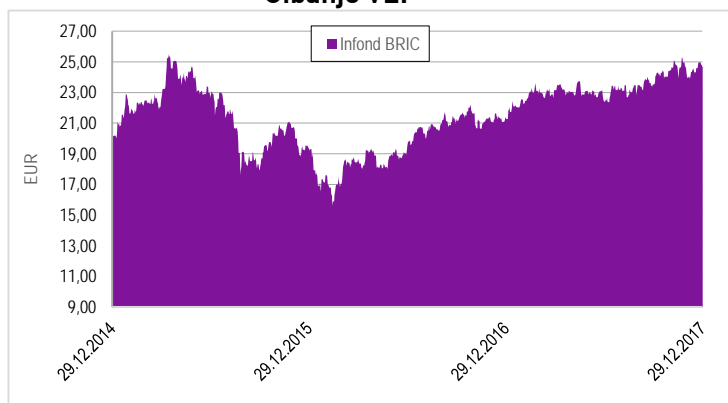
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



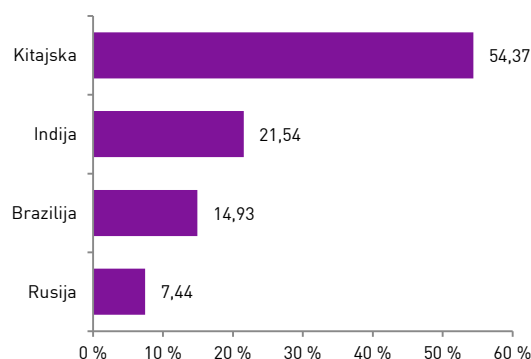
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

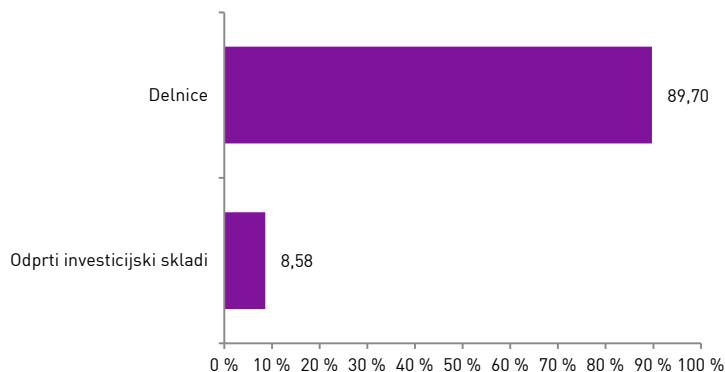
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+1,35%

3-LETNA DONOSNOST

+15,86%

5-LETNA DONOSNOST

+54,66%

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 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	7,02
NESTLE	CH0038863350	4,30
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	3,46
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	3,31
TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP3633400001	3,13
PEPSI	US7134481081	2,73
ALTRIA GROUP	US0220951033	2,48
UNILEVER	NL0000009355	2,42
BRITISH AMERICAN TABACCO	GB0002875804	2,39
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2,36

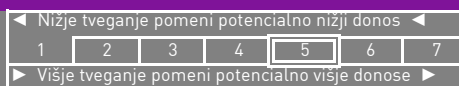
ISIN

Vrednost enote premoženja	1,44 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2.014.511 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

Stanje na dan 29.12.2017

SI0021401219

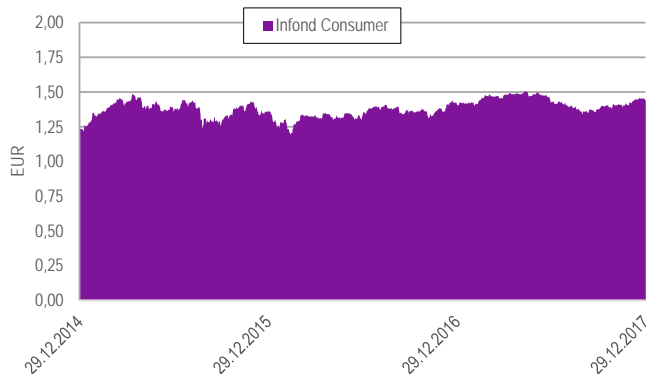
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



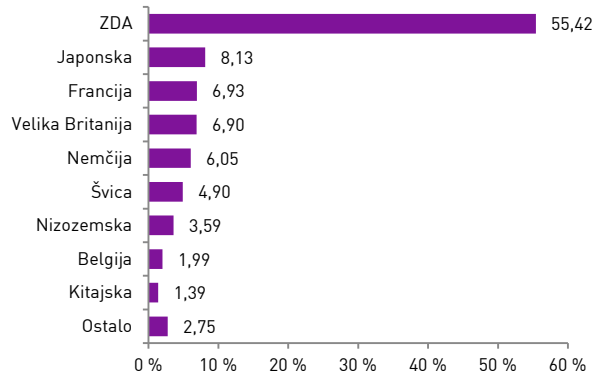
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

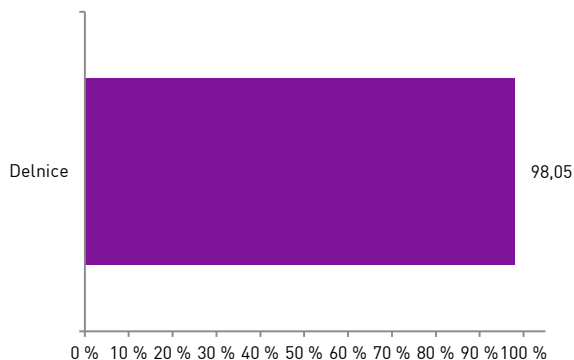
Gibanje VEP



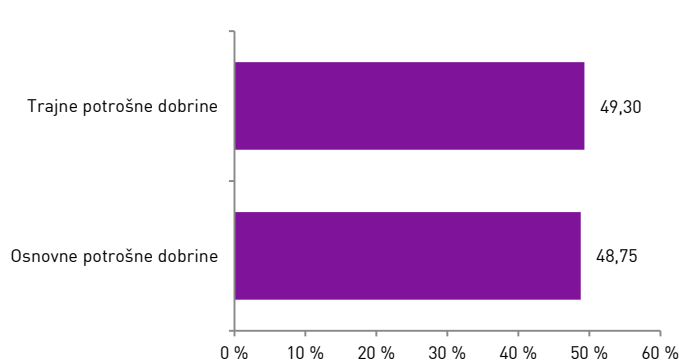
Geografska sestava naložb



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

1-LETNA DONOSNOST

+6,26%

3-LETNA DONOSNOST

+18,07%

5-LETNA DONOSNOST

+67,19%

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 29.12.2017

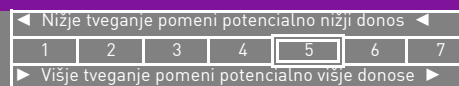
	ISIN	Delež v %
DEUTSCHE POST	DE0005552004	3,17
BUILDERS FIRSTSOURCE	US12008R1077	2,90
GUGGENHEIM SOLAR ETF	US18383Q7390	2,86
PUREFUNDS ISE CYBER SECURITY	US26924G2012	2,70
WSP GLOBAL	CA92938W2022	2,63
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	2,61
FIRST SOLAR	US3364331070	2,57
FACEBOOK	US30303M1027	2,51
MICROSOFT	US5949181045	2,44
TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP3633400001	2,43

ISIN

SI0021400880	
Vrednost enote premoženja	32,32 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.389.235 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

Stanje na dan 29.12.2017

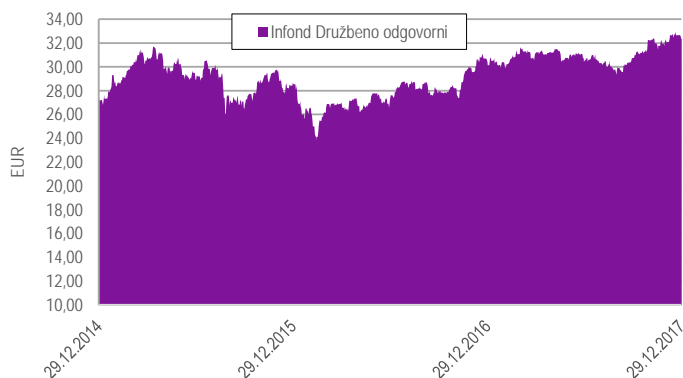
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



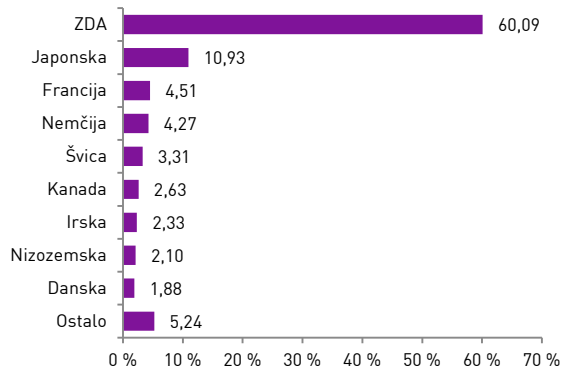
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

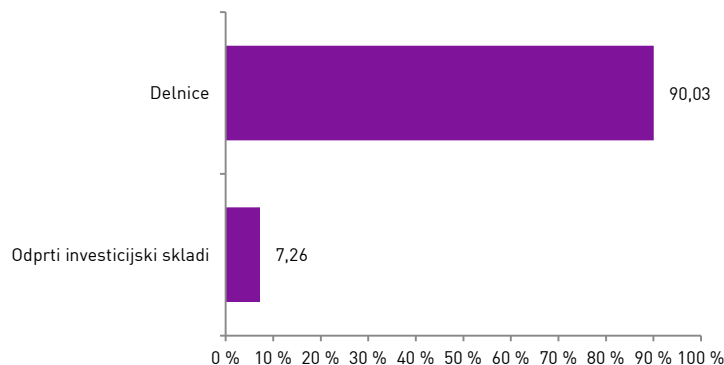
Gibanje VEP



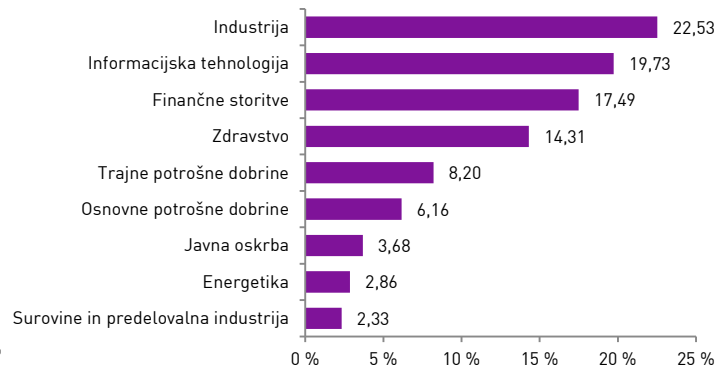
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+11,94%

3-LETNA DONOSNOST

+36,12%

5-LETNA DONOSNOST

+50,10%

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.

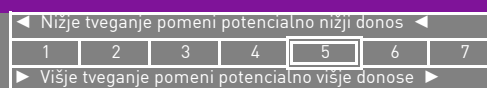
10 največjih naložb na dan 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	2,39
ALPHABET	US02079K3059	2,26
ALIBABA	US01609W1027	2,14
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	2,02
AMAZON	US0231351067	1,99
BNP PARIBAS	FR0000131104	1,89
ING GROEP	NL0011821202	1,87
SAMSUNG	US7960508882	1,68
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1,59
APPLE	US0378331005	1,57

Stanje na dan 29.12.2017

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	6,32 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	27.937.927 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

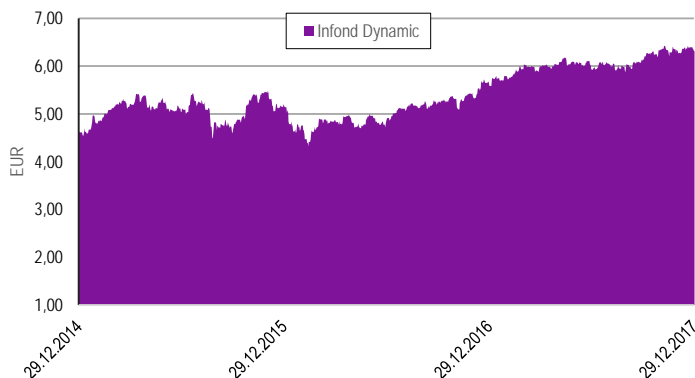
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



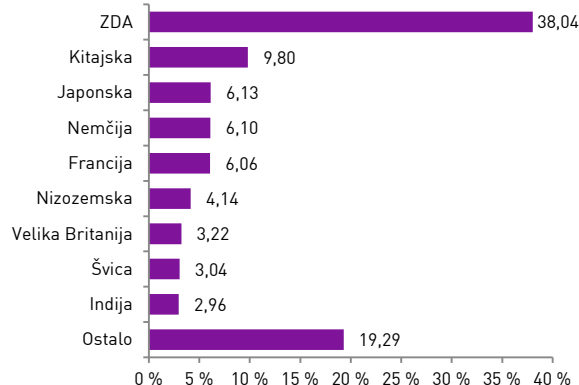
Ocena tveganja in potencialne donosnosti vzajemnega sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v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

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

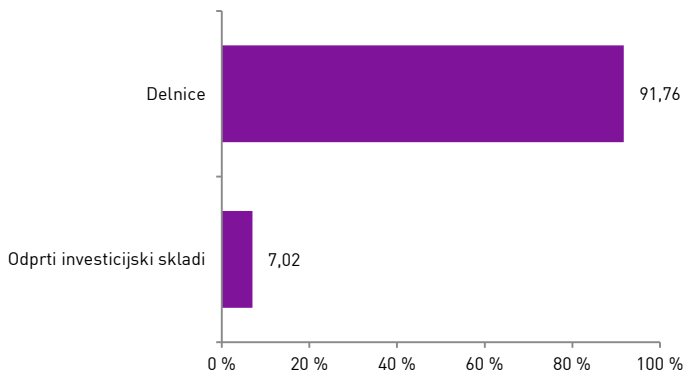
Gibanje VEP



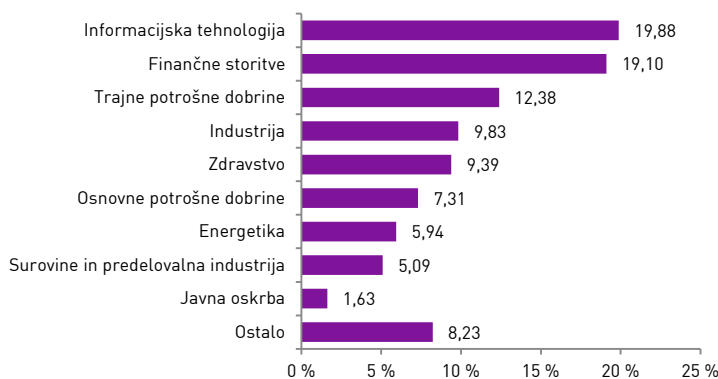
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFONO

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-4,82%

3-LETNA DONOSNOST

-3,61%

5-LETNA DONOSNOST

+3,48%

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 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	8,06
CHEVRON	US1667641005	6,73
BP PLC	GB0007980591	5,13
EXXON MOBIL	US30231G1022	4,49
ISHARES GLOBAL UTILITIES	US4642887115	3,66
EOG RESOURCES	US26875P1012	3,62
ENCANA	CA2925051047	3,58
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	US81369Y8865	3,54
TULLOW OIL	GB0001500809	3,00
TOTAL	FR0000120271	2,97

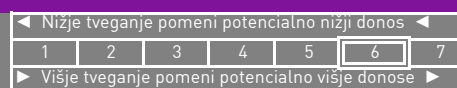
ISIN

Vrednost enote premoženja	12,55 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.206.540 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

Stanje na dan 29.12.2017

SI0021400500

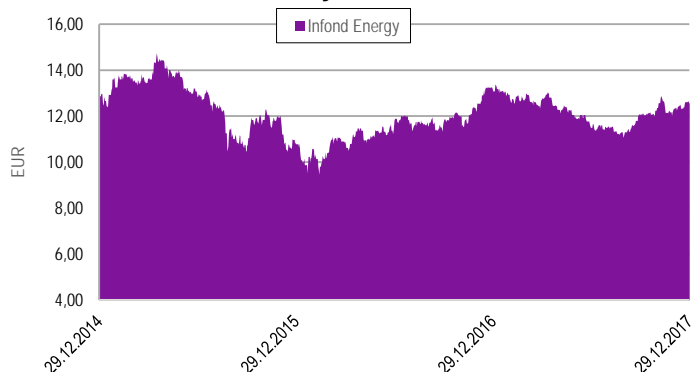
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



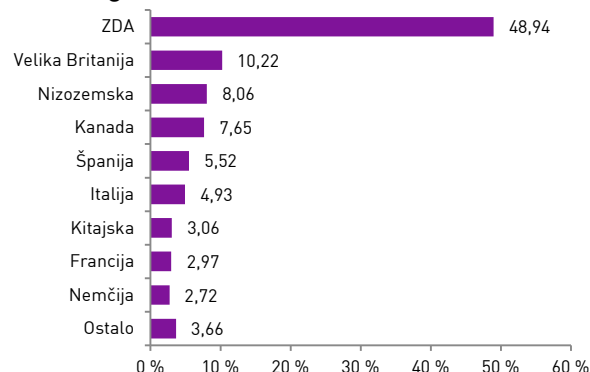
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnje.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

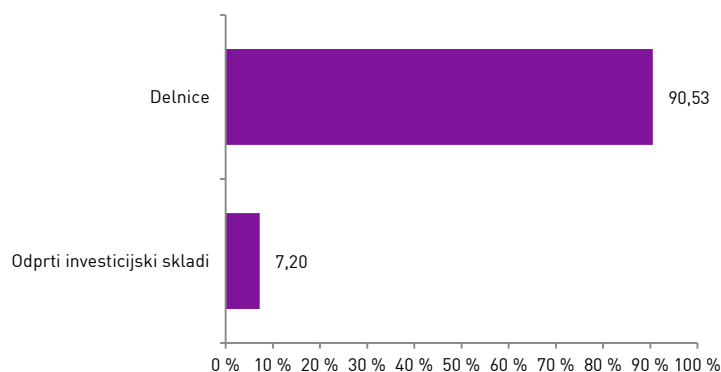
Gibanje VEP



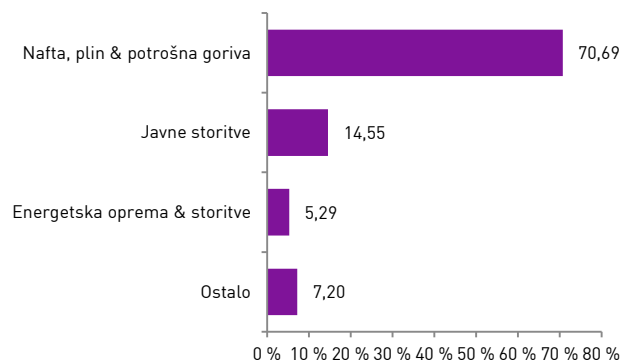
Geografska sestava naložb



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

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

+8,03%

3-LETNA DONOSNOST

+15,13%

5-LETNA DONOSNOST

+29,20%

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 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
ING GROEP	NL0011821202	3,12
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,91
NESTLE	CH0038863350	2,89
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,85
BANCO SANTANDER	ES0113900J37	2,55
ISHARES MSCI SPAIN	US4642867646	2,52
HSBC HOLDINGS	GB0005405286	2,48
SHIRE	JE00B2QKY057	2,34
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	2,29
BP PLC	GB0007980591	2,25

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 29.12.2017

SI0021400492

4,93 €

15.709.363 €

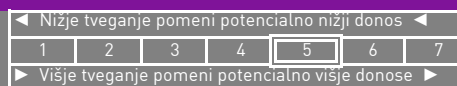
do 3%

0%

2,25%

15.11.2004

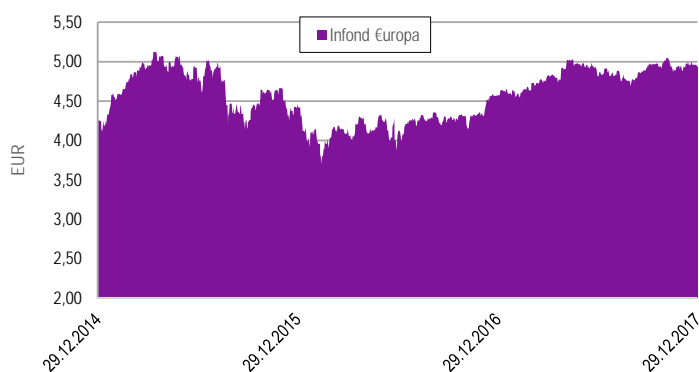
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



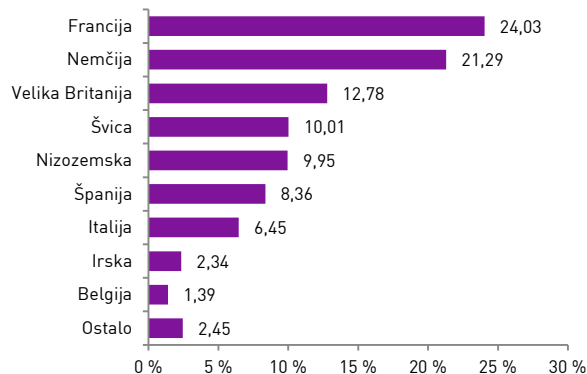
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

Skladi kategorije 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.

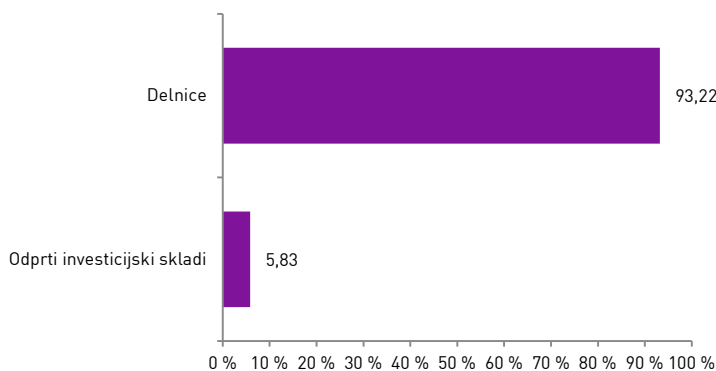
Gibanje VEP



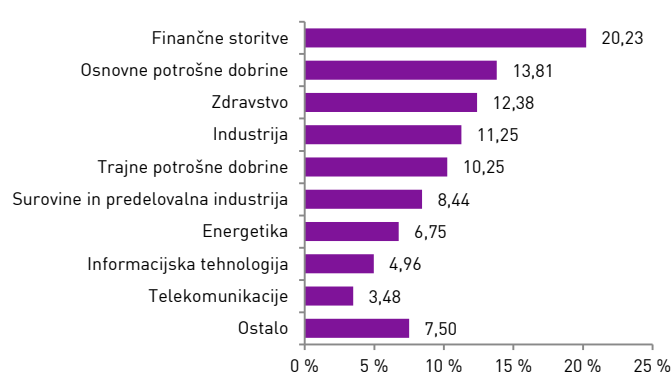
Geografska sestava naložb



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

+13,51%

3-LETNA DONOSNOST

+9,26%

5-LETNA DONOSNOST

+12,58%

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.

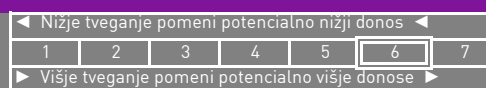
10 največjih naložb na dan 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
MERCADOLIBRE	US58733R1023	4,93
NASPER	ZAE000015889	4,04
ARCOS DORADOS	VGG0457F1071	3,87
ALLIANCE GLOBAL GROUP	PHY003341054	3,29
SK HYNIX	KR7000660001	3,02
YPF	US9842451000	2,76
CREDICORP	BMG2519Y1084	2,75
COPA HOLDINGS	PAP310761054	2,58
LG CHEM	KR7051910008	2,52
COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS	US2044291043	2,49

Stanje na dan 29.12.2017

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	15,12 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.920.990 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,50%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

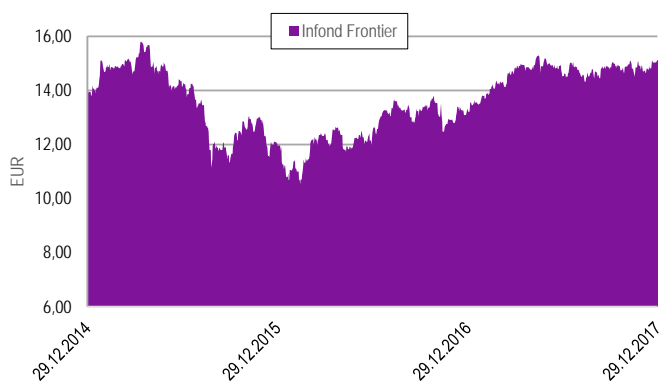
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



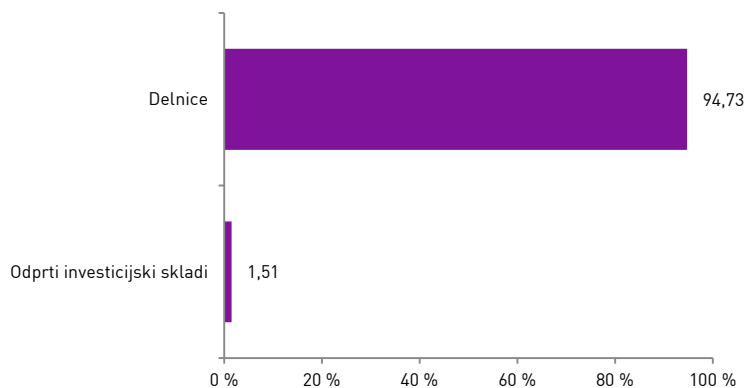
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

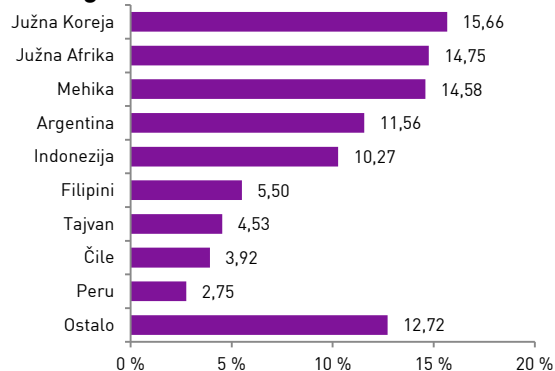
Gibanje VEP



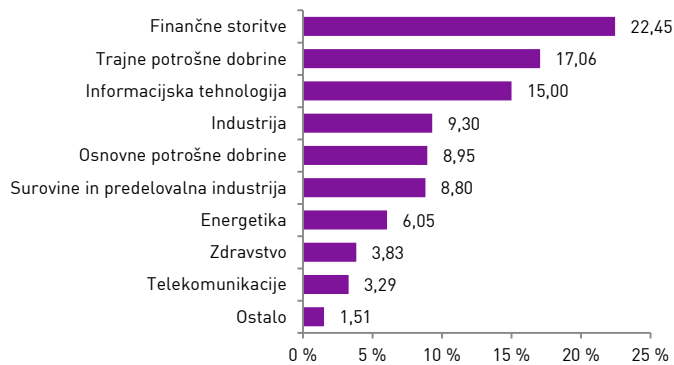
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+4,83%

3-LETNA DONOSNOST

+21,34%

5-LETNA DONOSNOST

+20,71%

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.

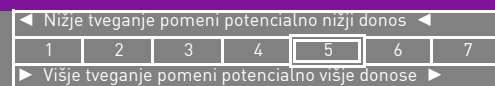
10 največjih naložb na dan 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
HIT	SI0031200239	4,33
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,31
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	2,22
SDH - SOS3	SI0002103529	2,15
LYXOR ETF JAPAN	FR0010245514	2,03
NOVARTIS	CH0012005267	2,00
BP PLC	GB0007980591	1,89
AMAZON	US0231351067	1,78
TELEKOM SLOVENIJE	SI0031104290	1,72
SANOFI	FR0000120578	1,65

Stanje na dan 29.12.2017

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	10,31 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	19.219.603 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

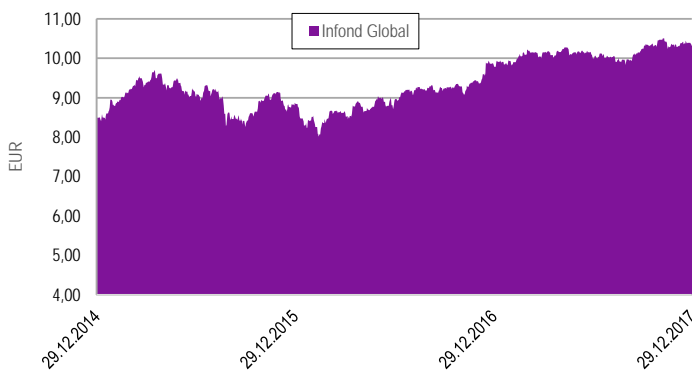
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



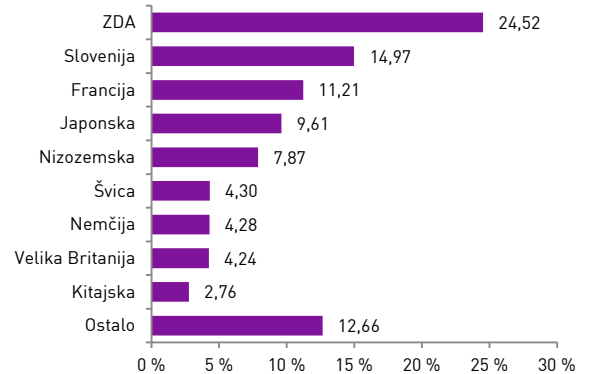
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

Skladi kategorije 5 so bili v preteklosti srednje do visoko volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. 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.

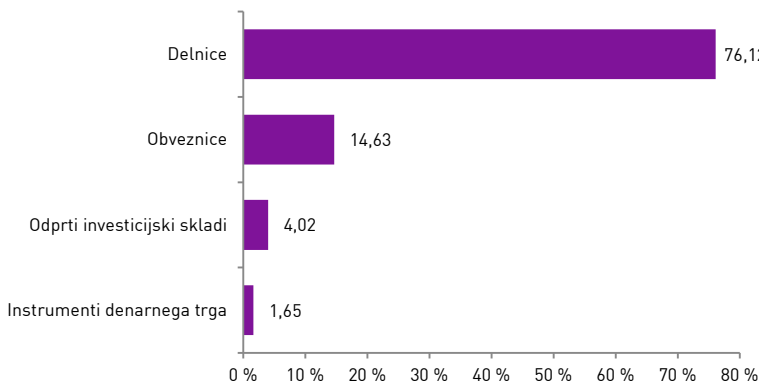
Gibanje VEP



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

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

+4,20%

3-LETNA DONOSNOST

+15,15%

5-LETNA DONOSNOST

+26,11%

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 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	3,35
AMAZON	US0231351067	2,34
APPLE	US0378331005	1,97
ALPHABET	US02079K3059	1,92
FACEBOOK	US30303M1027	1,82
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3.875	XS1028953989	1,76
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 5.4	IE00B4TV0D44	1,73
AKELIUS - AKFAST 1.5	XS1523975859	1,72
REPUBLIKA SLOVENIJA - RS53	SI0002101960	1,71
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 3.375	XS0841073793	1,70

ISIN

SI0021400476

Vrednost enote premoženja

36,50 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

26.696.867 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

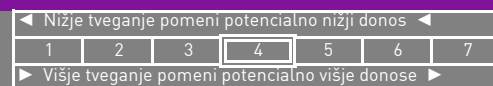
2,00%

Začetek trženja in upr. sklada

01.07.1995

Stanje na dan 29.12.2017

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

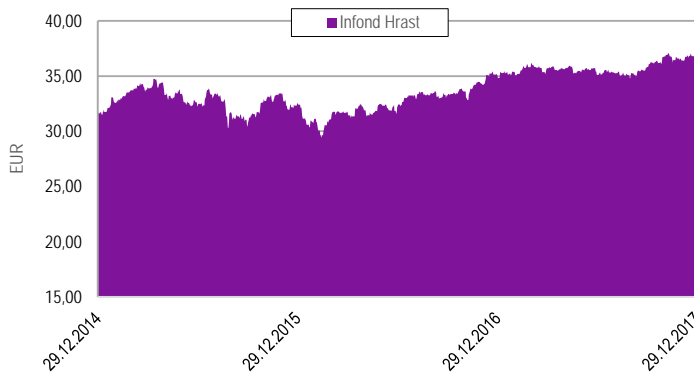


Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

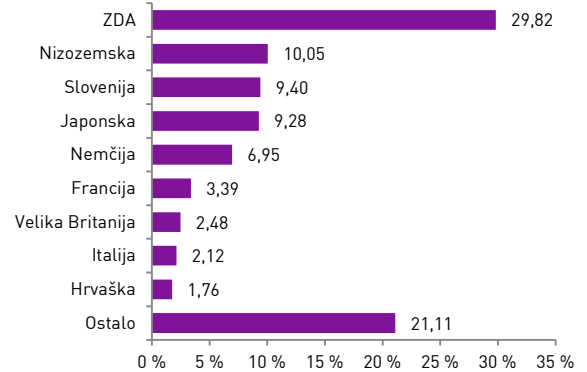
Skladi kategorije 4 so bili v preteklosti srednje volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevaajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 4 lahko izpostavljene srednjim cenovnim nihanjem.

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.

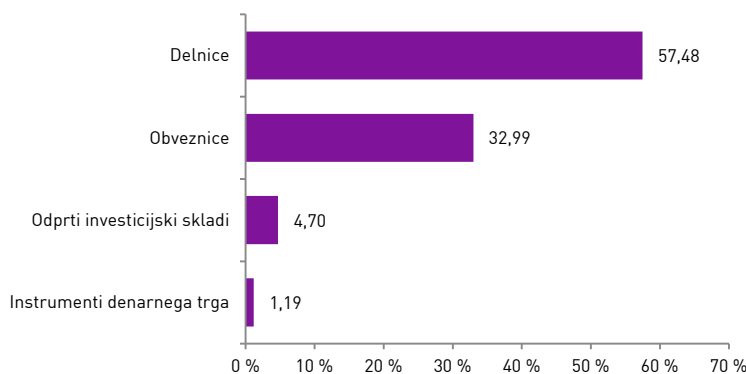
Gibanje VEP



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

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

+6,07%

3-LETNA DONOSNOST

+20,30%

5-LETNA DONOSNOST

+35,87%

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 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
WISDOMTREE EM SMALLCAP DIVIDEND	US97717W2816	5,95
SPDR S&P EM DIVIDEND	US78463X5335	5,74
ISHARES EM DIVIDEND	US4642863199	5,38
FOOT LOCKER	US3448491049	2,85
VALERO ENERGY	US91913Y1001	2,45
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JP3486800000	2,27
PANDORA	DK0060252690	2,22
DEUTSCHE POST	DE0005552004	2,19
NOVO NORDISK	DK0060534915	2,16
FASTENAL	US3119001044	2,06

ISIN

SI0021401342

Vrednost enote premoženja

9,65 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

7.344.313 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

3%

Upravljavska provizija

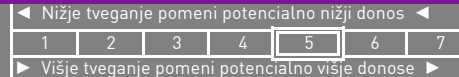
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

11.12.2010

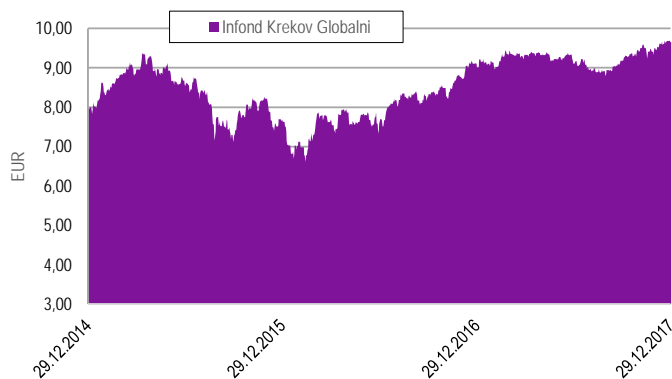
Stanje na dan 29.12.2017

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

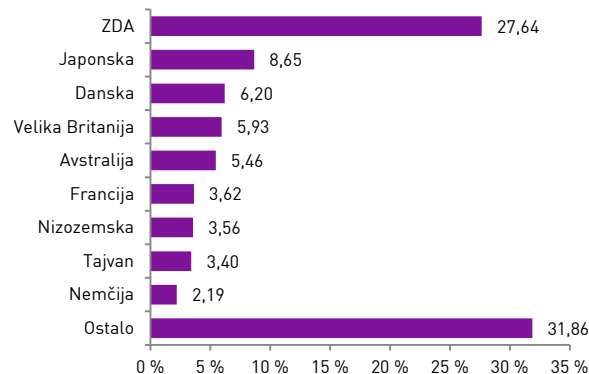


Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

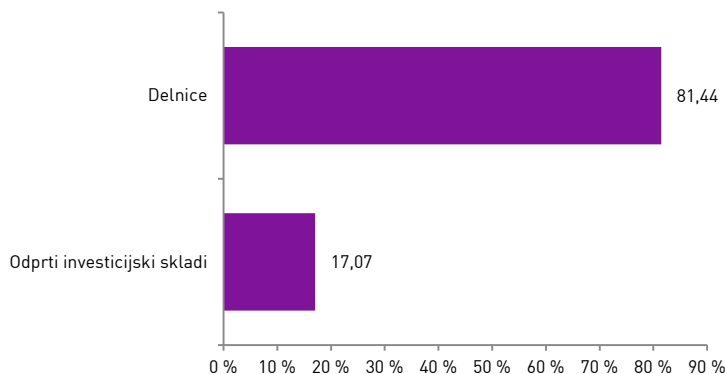
Gibanje VEP



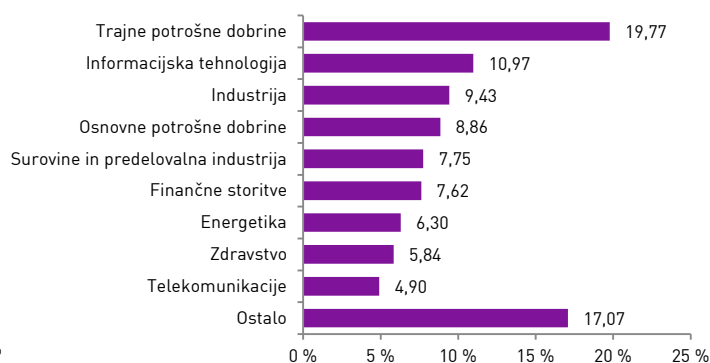
Geografska sestava naložb



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

1-LETNA DONOSNOST

+0,73%

3-LETNA DONOSNOST

+7,86%

5-LETNA DONOSNOST

+84,14%

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 29.12.2017

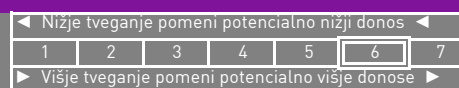
	ISIN	Delež v %
PFIZER	US7170811035	5,64
ROCHE HOLDING	CH0012032048	5,50
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	5,35
UNITEDHEALTH	US91324P1021	4,90
NOVARTIS	CH0012005267	4,60
MERCK & CO	US58933Y1055	3,89
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	3,29
ABBVIE	US00287Y1091	2,79
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	2,71
AMGEN	US0311621009	2,57

ISIN

SI0021400526	
Vrednost enote premoženja	27,68 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	22.976.977 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

Stanje na dan 29.12.2017

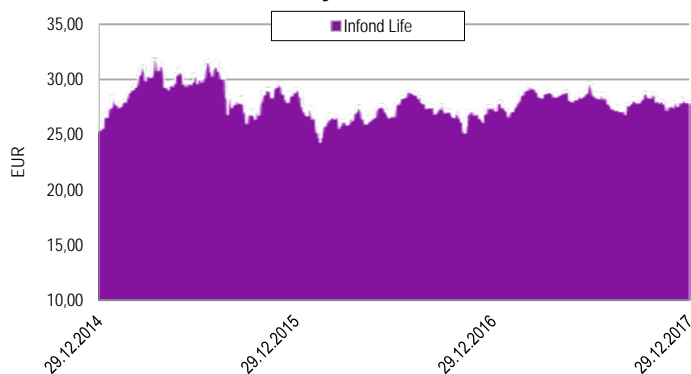
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



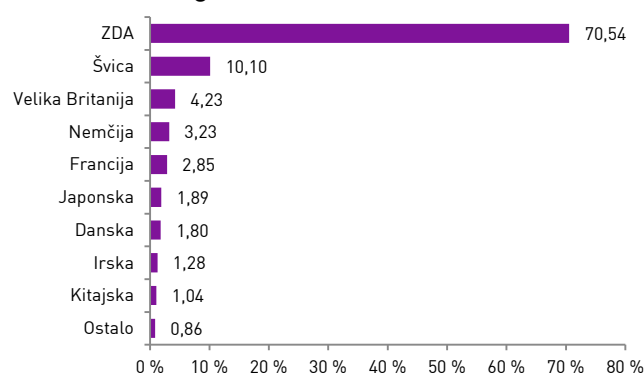
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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 volatilitosti so enote premoženja sklada kategorije 6 lahko izpostavljene visokim cenovnim nihanjem.

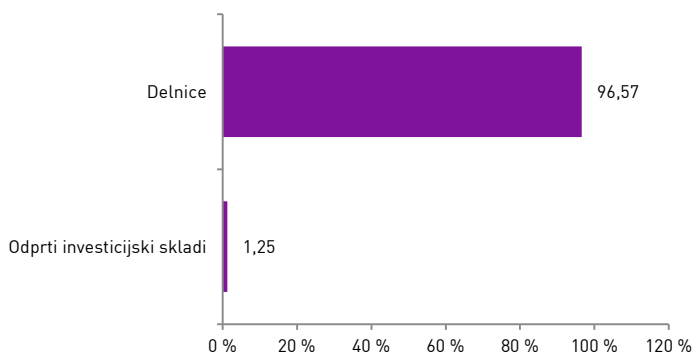
Gibanje VEP



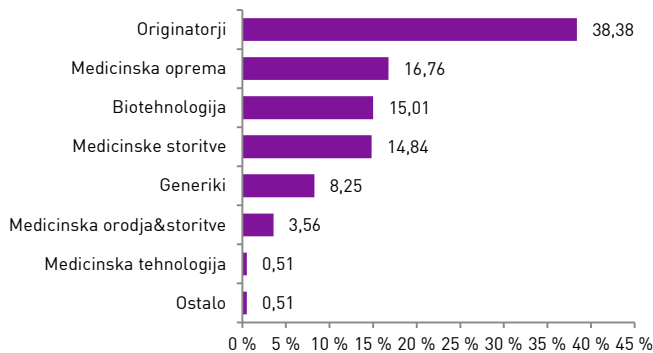
Geografska sestava naložb



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

-0,17%

3-LETNA DONOSNOST

-0,33%

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.

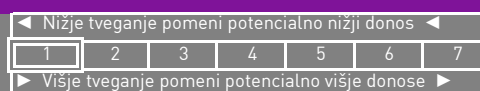
10 največjih naložb na dan 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	18,27
ADDIKO - DEPOZIT	-	18,09
SKB - DEPOZIT	-	14,16
NLB - DEPOZIT	-	11,42
SPARKASSE - DEPOZIT	-	8,68
KINGDOM OF SPAIN - SGLT	ES0L01801197	4,57
REPUBLIC OF ITALY - BOTS	IT0005239030	4,57
LYXOR ETF EURO CASH	FR0010510800	3,87
GEN-I - GEN06	SI0032501874	3,63
SIJ - SIK04	SI0032501965	2,44

Stanje na dan 29.12.2017

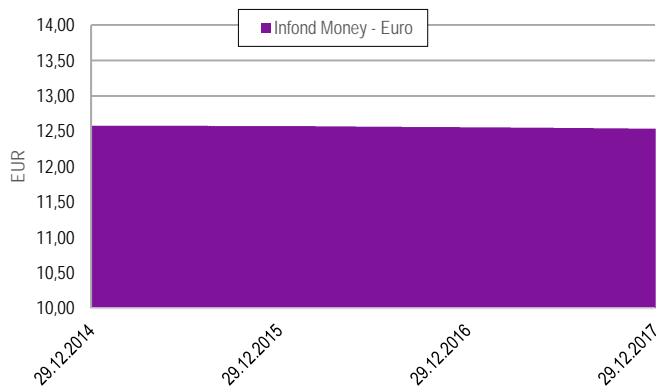
ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	12,53 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10.945.469 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

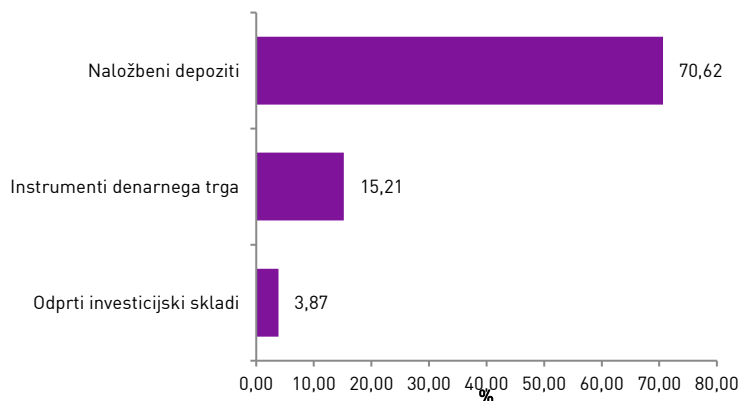


Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

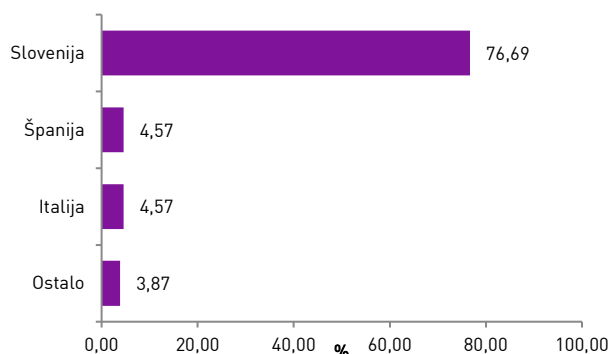
Gibanje VEP



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Sestava naložb po državah



1-LETNA DONOSNOST

+4,58%

3-LETNA DONOSNOST

+25,69%

5-LETNA DONOSNOST

+74,89%

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 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	4,40
FACEBOOK	US30303M1027	3,68
AMAZON	US0231351067	3,53
ALPHABET	US02079K3059	3,33
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,23
MICROSOFT	US5949181045	2,67
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	2,19
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,16
PNC	US6934751057	2,07
BLACKROCK	US09247X1019	1,94

ISIN

SI0021400534

Vrednost enote premoženja

19,40 €

Čista vrednost sredstev (ČVS)

8.827.268 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

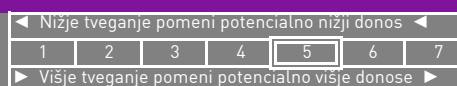
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

04.06.2007

Stanje na dan 29.12.2017

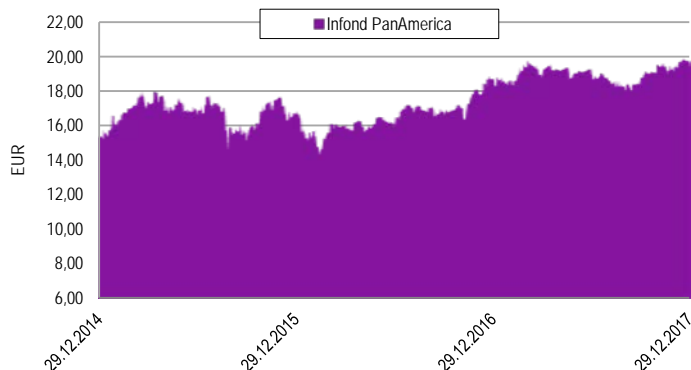
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



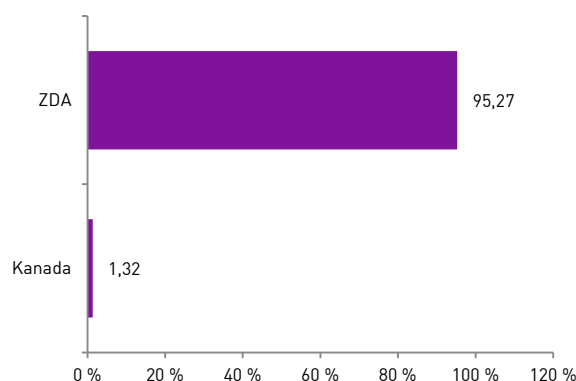
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. 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. Upošteva se tudi zgodovinske podatke o volatilitnosti so enote premoženja sklada kategorije 5 lahko izpostavljene srednjim do visokim cenovnim nihanjem.

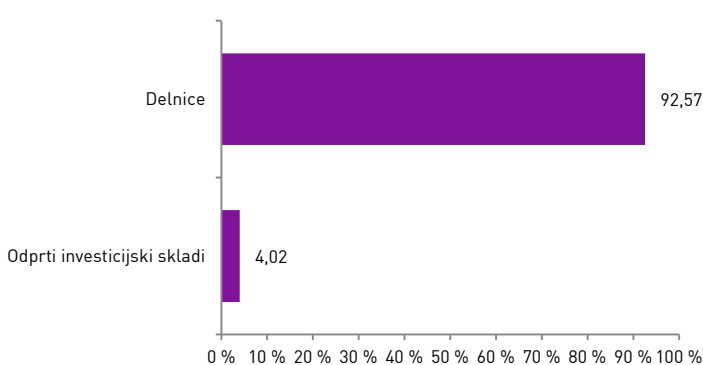
Gibanje VEP



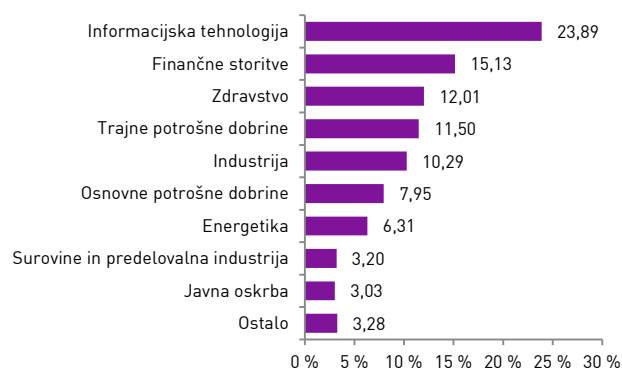
Geografska sestava naložb



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

+7,20%

3-LETNA DONOSNOST

+20,93%

5-LETNA DONOSNOST

+34,90%

Krovni sklad Infond

Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad

Naložbena politika

Infond PBGS je mešani fleksibilni globalni podsklad, 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.

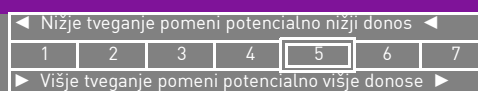
10 največjih naložb na dan 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
GAP	US3647601083	3,26
FOOT LOCKER	US3448491049	3,16
PANDORA	DK0060252690	3,03
LYONDELLBASELL INDUSTRIES	NL0009434992	2,96
TAYLOR WIMPEY	GB0008782301	2,93
SEAGATE TECHNOLOGY	IE00B58JVZ52	2,84
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JP3486800000	2,84
AMBEV	US02319V1035	2,76
FASTENAL	US3119001044	2,74
DARDEN RESTAURANTS	US2371941053	2,73

Stanje na dan 29.12.2017

ISIN	SI0021400039
Vrednost enote premoženja	0,89 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.964.385 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	do 3 %
Upravljalvska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

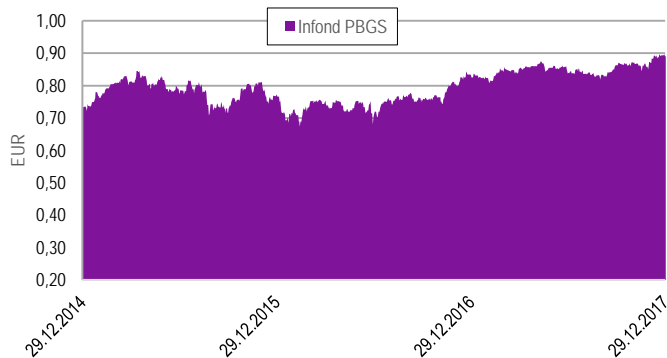
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



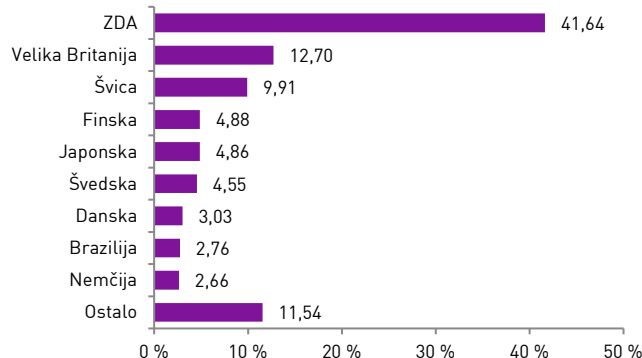
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

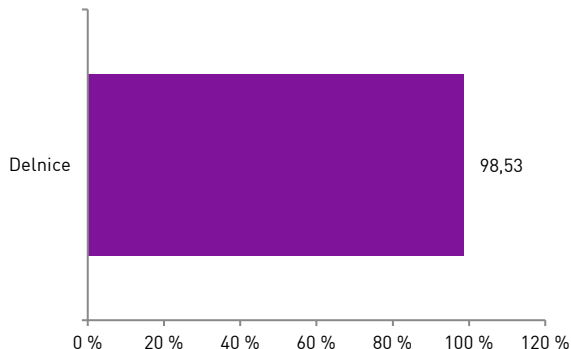
Gibanje VEP



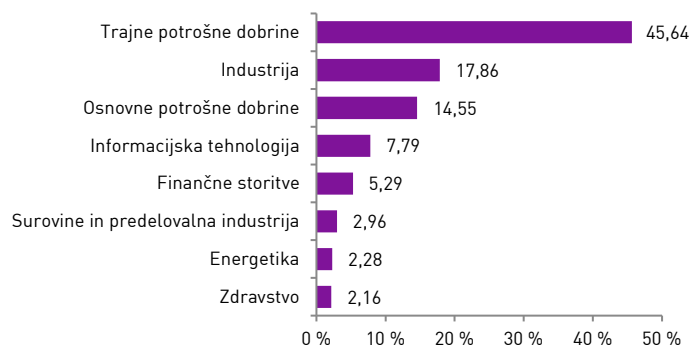
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+26,94%

3-LETNA DONOSNOST

+67,35%

5-LETNA DONOSNOST

+152,81%

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 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
FACEBOOK	US30303M1027	8,66
ALPHABET	US02079K3059	8,59
APPLE	US0378331005	8,10
MICROSOFT	US5949181045	6,36
AMAZON	US0231351067	3,98
NVIDIA	US67066G1040	3,97
ALIBABA	US01609W1027	3,65
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	3,54
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,39
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	3,24

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 29.12.2017

SI0021400914

40,36 €

27.204.312 €

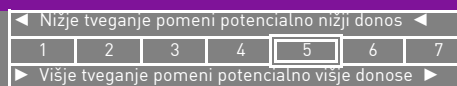
do 3%

0%

2,25%

01.10.2007

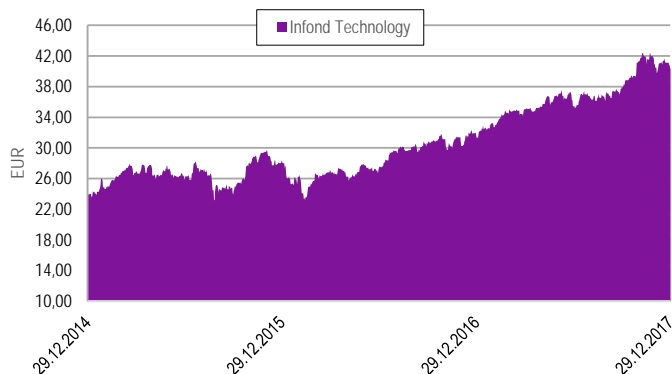
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



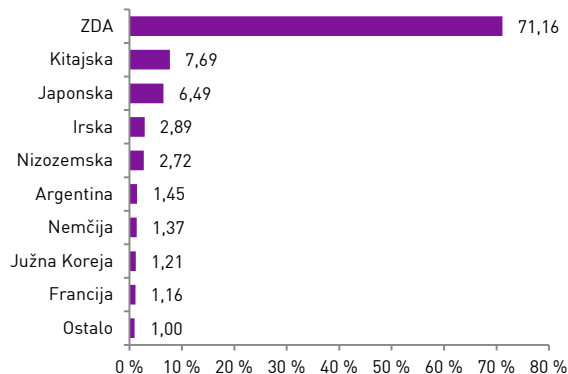
Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje.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

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

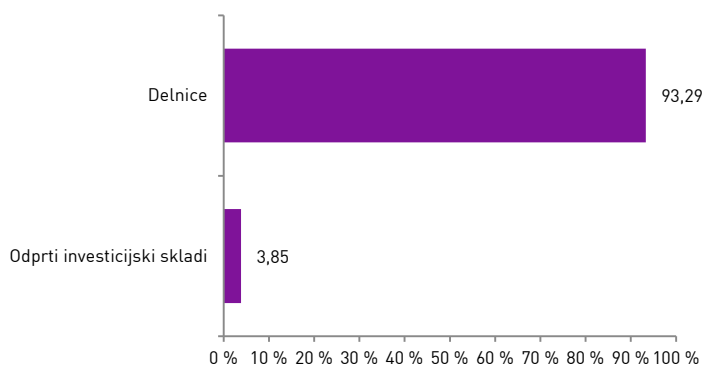
Gibanje VEP



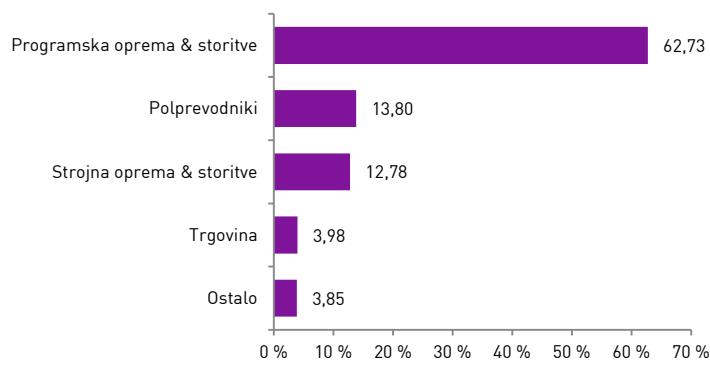
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+11,95%

3-LETNA DONOSNOST

+12,52%

5-LETNA DONOSNOST

+20,30%

Krovni sklad Infond

Infond EmergingStox, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond 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.

Stanje na dan 29.12.2017

ISIN	SI0021400328
Vrednost enote premoženja	10,78 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	609.293 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
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 Infond EmergingStox se uvršča v 5. kategorijo lestvice tveganj, saj naložbena politika sklada predvideva nalaganje sredstev v geografsko omejene in bolj tvegane naložbe. Naložbe in sklad so izpostavljeni predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržno tveganje, likvidnostno tveganje (nezmožnost takojšnje prodaje naložb), kreditno tveganje (tveganje, da izdajatelj vrednostnega papirja svoje obveznosti do sklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti), valutno tveganje.

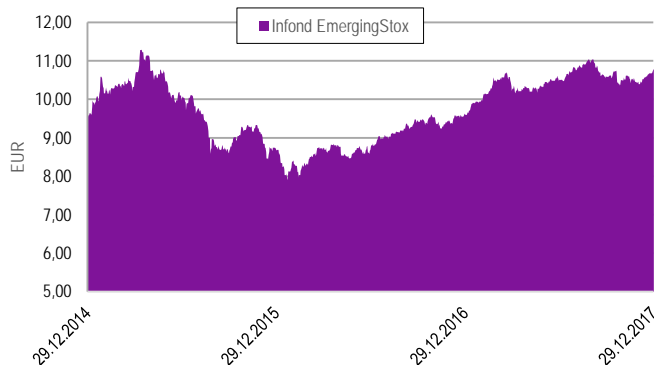
Ocena tveganja in potencialna donosnost sklada, prikazana v kazalniku, je izdelana na osnovi dosedanjih podatkov o poslovanju sklada. Kazalnik predstavlja velikost nihanja vrednosti enote premoženja navgor in navzdol v obdobju zadnjih petih let.

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.

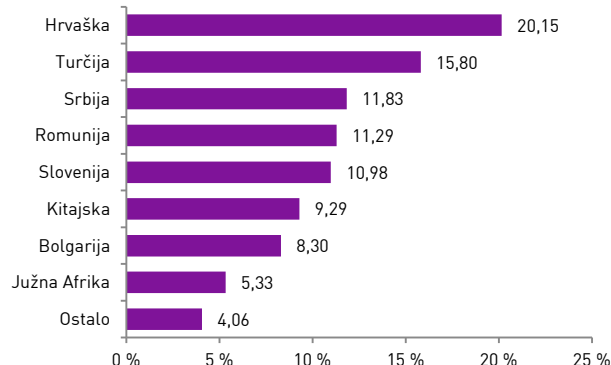
10 največjih naložb na dan 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	7,83
ISHARES MSCI TURKEY INVESTABLE MARKET	US4642867158	7,73
VALAMAR RIVIERA	HRRIVPRA0000	5,79
AVI	ZAE000049433	5,33
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	4,98
ATLANTIC GRUPA	HRATGRRRA0003	4,96
METALAC	RSMETA71629	4,37
PETROCHINA	US716446E1001	4,31
LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	4,30
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	4,06

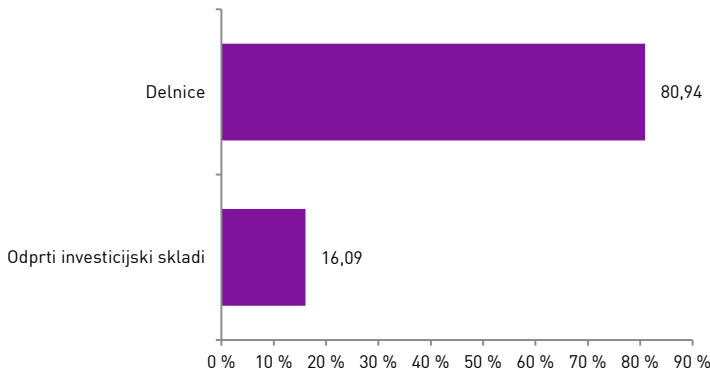
Gibanje VEP



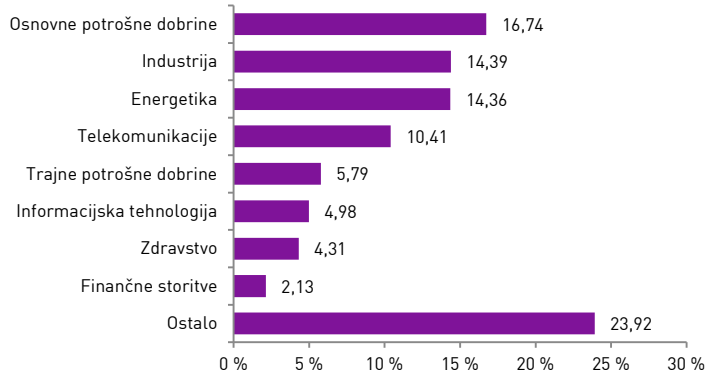
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb

**Infond**
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+1,98%

3-LETNA DONOSNOST

+19,96%

5-LETNA DONOSNOST

+23,21%

Krovni sklad Infond

Infond SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

Stanje na dan 29.12.2017

ISIN	SI0021401169
Vrednost enote premoženja	5,58 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.052.879 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,90%
Začetek trženja in upr. sklada	02.11.2007

10 največjih naložb na dan 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
BANK OF AMERICA	US0605051046	4,68
WELLS FARGO	US9497461015	4,56
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	4,40
CITIGROUP	US1729674242	4,12
THE BANK OF NEW YORK MELLON	US0640581007	3,41
BANCO SANTANDER	ES0113900J37	3,23
GOLDMAN SACHS	US38141G1040	3,03
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	JP3902900004	2,91
ALIBABA	US01609W1027	2,73
BMW	DE0005190003	2,47

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

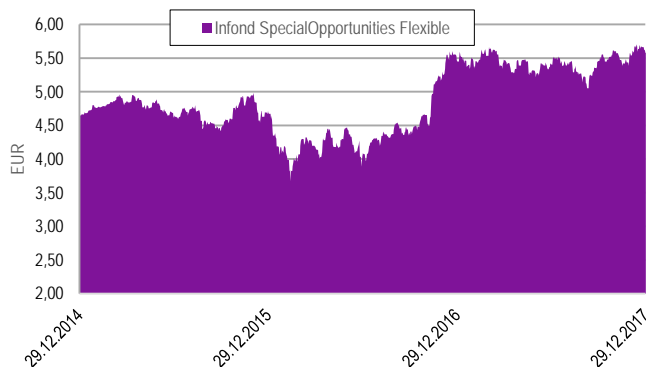
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad Infond 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.

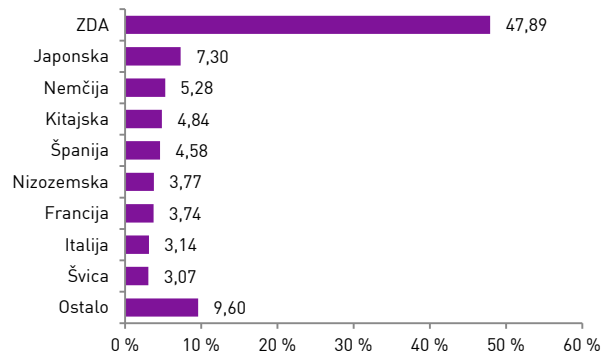
Ocena tveganja in potencialna donosnost sklada, prikazana v kazalniku (tabela levo), je izdelana na osnovi dosežanih podatkov o poslovanju sklada. Kazalnik predstavlja velikost nihanja vrednosti enote premoženja navzgor in navzdol v obdobju zadnjih petih let.

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

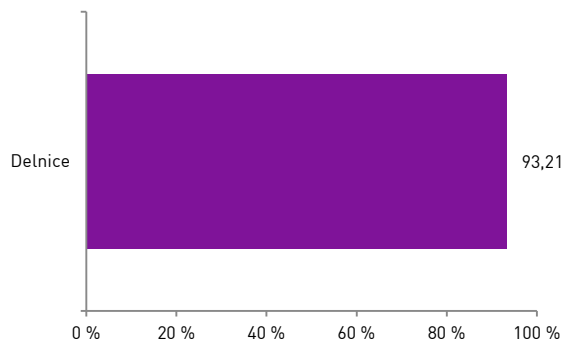
Gibanje VEP



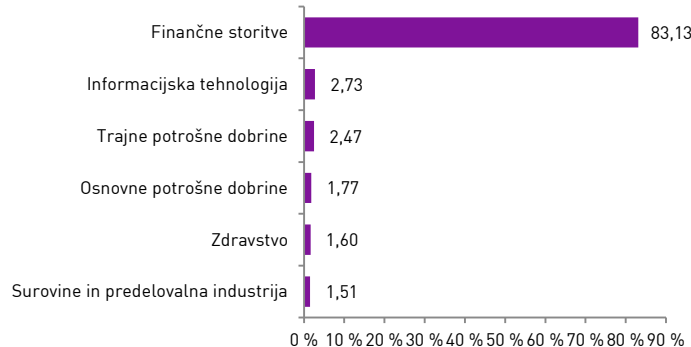
Geografska sestava naložb



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

+7,09%

3-LETNA DONOSNOST

+30,93%

5-LETNA DONOSNOST

+79,78%

Krovni sklad Infond

Infond WorldStox Developed, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

Podsklad Infond 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 29.12.2017

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	13,16 €
Čista vrednost sredstev (ČVS)	854.590 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

10 največjih naložb na dan 29.12.2017

	ISIN	Delež v %
ALPHABET	US02079K3059	5,14
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	4,89
MICROSOFT	US5949181045	4,17
RIO TINTO	GB0007188757	4,16
SHIRE	JE00B2QKY057	4,11
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	4,09
AMAZON	US0231351067	3,99
ING GROEP	NL0011821202	3,59
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	3,55
BLACKROCK	US09247X1019	3,51

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

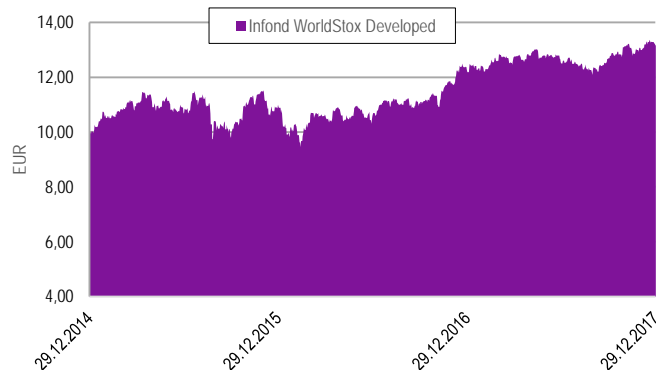
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad Infond 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.

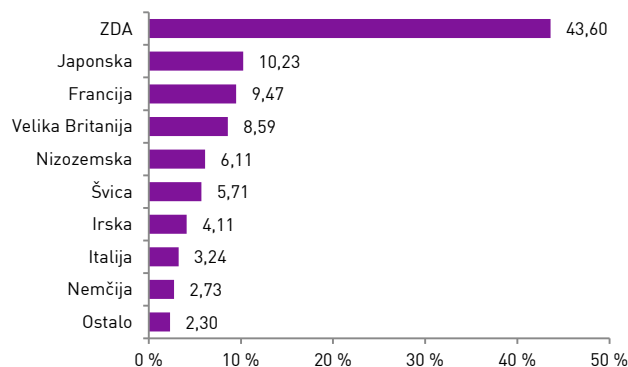
Ocena tveganja in potencialna donosnost sklada, prikazana v kazalniku (tabela levo), je izdelana na osnovi dosedanjih podatkov o poslovanju sklada. Kazalnik predstavlja velikost nihanja vrednosti enote premoženja navzgor in navzdol v obdobju zadnjih petih let.

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.

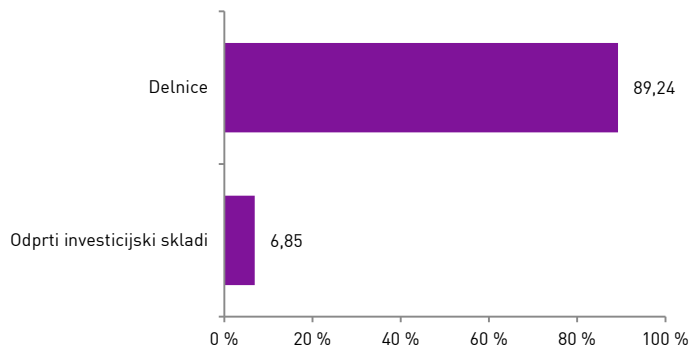
Gibanje VEP



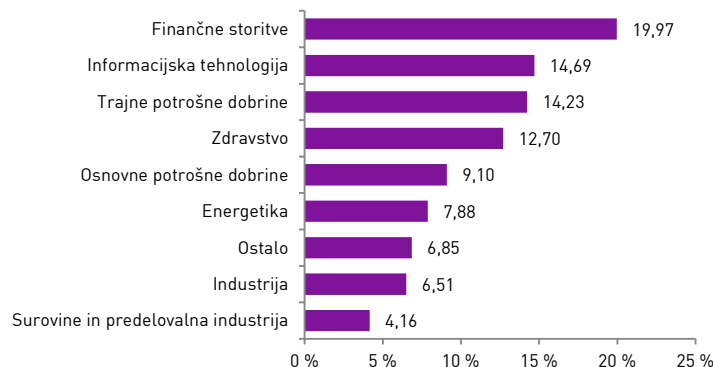
Geografska sestava naložb



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

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.