

# SKLADI V UPRAVLJANJU KBM INFOND MESEČNA POROČILA

**Infond 2040**

**Infond Alfa**

**Infond Balkan**

**Infond Beta**

**Infond Bond - Euro**

**Infond BRIC**

**Infond Consumer**

**Infond Defensive**

**Infond Dividend**

**Infond Družbeno odgovorni**

**Infond Dynamic**

**Infond Energy**

**Infond Europe**

**Infond Financials**

**Infond Frontier**

**Infond Global Flex**

**Infond Life**

**Infond Money - Euro**

**Infond Select**

**Infond Smart Quality**

**Infond Technology**

**Infond USA**

## Borzni trendi

september 2018

## Razviti trgi – Rast obrestnih mer ni ovira za delnice



**Damjan Kovačič,**  
upravljavalec - analitik

Zadnje čase je vse več udeležencev na finančnih trgih zaskrbljenih zaradi rasti obrestnih mer (OM) v ZDA, ki bi lahko zadušile dinamično gospodarsko rast, ki traja že skoraj deset let. V treh letih, odkar je ameriška centralna banka začela postopno normalizirati obrestne mere, so se namreč kratkoročne OM dvignile z 0 na 2,25 %, donosnost 10-letne državne obveznice je zrasla z 1,36 na 3,25 %, obrestne mere za 30-letni hipotekarni kredit pa se že približujejo 5 %.

V resnici je v tem trenutku denarna politika ameriškega Feda precej nevtralna, saj so realne kratkoročne OM rahlo pozitivne, krivulja donosnosti je še vedno pozitivna. Prav tako je pomembno, da centralna banka dviguje obrestne mere zaradi višje trendne gospodarske rasti, ki se bliža trem odstotkom, in ne zaradi strahu pred previsoko inflacijo, ki ostaja presenetljivo stabilna kljub rekordno nizki brezposelnosti, ki se je spustila na 3,7 %.

Eden najbolj uporabnih kazalnikov poslovnega cikla je indeks vodilnih indikatorjev Conference Board, ki je sestavljen iz desetih različnih komponent, ki signalizirajo prihodnjo ekonomsko aktivnost. V zadnjem mesecu je ta indeks ekonomske aktivnosti v ZDA in evroobmočju zrasel za 0,4 % in dosegel novo rekordno vrednost (v ZDA na 111,2 in v EU na 115,2). Ker nimamo kristalne kroglice, seveda ne moremo vedeti, v katero smer se bodo v naslednjih mesecih gibali vodilni indikatorji in kdaj bomo dosegli ciklični vrh, vendar pa je znano, da je v preteklosti v povprečju minilo okoli 12 mesecev od končnega vrha do nastopa naslednje recesije.

Kakšen vpliv imajo rastoče obrestne mere na donose delniških trgov? V nasprotju s splošnim prepričanjem so bili povprečni letni donosi ameriških delnic (1928 - 2018) v obdobjih rasti OM za okoli dve odstotni točki višji kot v obdobjih padajočih OM in so znašali 10,5 % letno. Podobno ugotavlja JP Morgan na osnovi primerjave med tedenskimi donosi delnic in smerjo gibanja OM, in sicer naj bi bila »rast obrestnih mer zgodovinsko povezana z rastjo cen delnic, kadar so donosi 10-letne državne obveznice nižji od 5 %.«

Borzni indeksi razvitih trgov so v letošnjem letu do 10. oktobra v evrih v povprečju pridobili okoli sedem odstotkov vrednosti: S&P 500 (+12,8 %), Dow Jones (+12,0 %), tehnološki Nasdaq (+17,4 %), evropski Stoxx Europe 600 (-4,2 %), nemški DAX (-9,9 %), japonski Nikkei (+7,5 %) in svetovni indeks razvitih trgov MSCI World (+6,5 %).

## Trgi v razvoju - V ospredju so plačilnobilančna nesorazmerja



**dr. Uroš Vek,**  
upravljavalec naložb

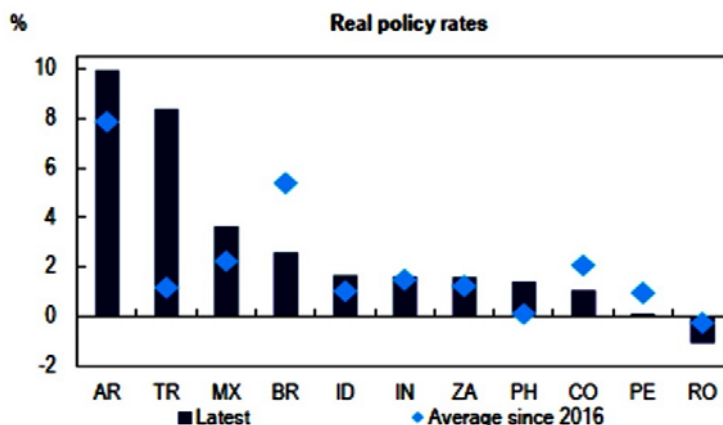
Delniški trgi so v mesecu septembru 2018 nekoliko padli, države v razvoju so se odrezale slabše kot razviti delniški trgi. Indeks delniških trgov držav v razvoju, MSCI EMERGING MARKETS, je v septembru padel za 0,9 %, merjeno v evrih, medtem ko je indeks razvitih trgov, MSCI WORLD, zrasel za pičlih 0,2 %, merjeno v evrih. Od začetka leta 2018 je razkorak med razvitimi in državami v razvoju znova narasel. Donosi v državah v razvoju so bili od začetka leta do konca septembra negativni v višini slabih 6,4 %, medtem ko razvite države izkazujejo rast v višini 7,5 %, oboje merjeno v evrih.

Poleti sta bili v ospredju dve državi, Turčija ter Argentina, ker so v celoti prišli na plan zaostreni finančni pogoji. Ti so posledica zunanje ranljivosti teh dveh držav, ki izkazujejo velik delež tujih obveznosti in pomanjkanje kredibilnosti monetarne politike ob dejstvu, da se znova izkazuje potreba po prilagoditvi plačilnobilančnih razmerij. Te prilagoditve prek valutnih razmerij se najbolj kažejo v Turčiji in Argentini, medtem ko v ostalih državah teh prilagoditev zaenkrat še ni. Po vseh kriteriji Argentina in Turčija izstopata glede potreb po financiranju in zadolženosti v tuji valuti. Obe centralni banki sta tudi izgubili nadzor nad inflacijskimi pričakovanji.

Ključno vprašanje pa je, ali so izgledi za kapitalske tokove trgov v razvoju negativni še naprej in posledično zahtevajo dodatno dvigovanje obrestnih mer. Podatki namreč kažejo, da se tudi druge države soočajo z zaostrenimi plačilnobilančnimi razmerji. Tekoči račun plačilne bilance je namreč negativen tudi v Indiji, Južni Afriki, Indoneziji. Pozitivno izstopa Brazilija, saj se tekoči račun ni poslabšal.

V kolikor se bodo odlivi nadaljevali, bodo pritiski na dvig obrestnih mer vse večji. Posledično so pričakovanja glede gospodarske rasti nižja.

## Zadnje OM na trgih v razvoju v primerjavi s povprečjem od leta 2016



## Borzni trendi

september 2018

## Slovenija - Najvišji presežek države po letu 1999



**Uroš Selič,**  
upravljavalec - analitik

Država je v drugem četrtletju 2018 ustvarila presežek že peto četrtletje zapored. Obenem je to najvišji presežek v celotnem obdobju od prvega četrtletja 1999. Tokrat je znašal 151 milijonov EUR ali 1,3 % BDP. Visok presežek je ustvarila tudi v prvi polovici tega leta (218 milijonov EUR ali 1,0 % BDP), medtem ko je v prvi polovici lanskega leta ustvarila primanjkljaj (v višini 37 milijonov EUR ali 0,2 % BDP). K ustvarjenemu presežku so tudi v drugem četrtletju letos največ prispevali visoki prihodki države. Tokrat je bila njihova rast 6,2-odstotna in ponovno višja od rasti izdatkov.

Cene življenjskih potrebščin so se v septembru 2018 na letni ravni v povprečju zvišale za 2,0 %, na mesečni ravni pa za 0,4 %. K letni inflaciji so največ prispevali dražji naftni derivati. Umar je občutno znižal napoved letošnje gospodarske rasti. Sloveniji za letos po novem napoveduje 4,4-odstotno realno rast BDP, potem ko je v spomladanskih napovedi pričakoval 5,1-odstotno rast.

Gorenje postaja vse bolj kitajsko. Na skupščini, ki je potekala ob koncu septembra, so delničarji potrdili iztisnitev malih delničarjev, ki bodo za delnico dobili 12 evrov, kolikor je znašala tudi prevzemna ponudba. Delničarji so izglasovali tudi umik Gorenjevih delnic z Ljubljanske in Varšavske borze in v nadzorni svet imenovali predstavnike iz skupine Hisense. Kitajci naj bi v Velenju zgradili tovarno televizorjev, Gorenje pa naj bi načrtovalo vstop na kitajski trg.

## Dolžniški trgi – Slab mesec za imetnike obveznic



**mag. Rene Redžič,**  
upravljavalec naložb

Evropska centralna banka (ECB) na septembrskem zasedanju ni posegala v območje obrestnih mer. Predsednik ECB Mario Draghi je napovedal nekoliko hitrejšo ohlajanje območja evra od prvotnih pričakovanj. Kljub temu je po mnenju ECB gospodarska rast dovolj robustna, da je povečana tveganja v obliki protekcionizma, političnega tveganja v Italiji ter negotovosti na trgih v razvoju ne bodo ustavila na njeni poti. Se pa z mesecem oktobrom znižuje znesek odkupov obveznic znotraj programa kvantitativnega sproščanja s 30 na 15 milijard evrov, s koncem leta pa se bo program odkupov predvidoma zaključil. Obrestne mere naj bi po mnenju ECB ostale na sedanjih ravneh vsaj čez poletje 2019.

Ameriška centralna banka (Fed) je na septembrskem zasedanju pričakovano dvignila ključno obrestno mero, ki se sedaj nahaja v razponu med 2,0 % in 2,25 %. Ob dobri makroekonomski sliki, ko je stopnja brezposelnosti zgodovinsko nizka (3,7 % v mesecu septembru), inflacija pa se počasi, a vztrajno povečuje (zadnji podatek za avgust znaša 2,7 %), gre pričakovati, da bo Fed v letošnjem letu obrestno mero dvignil še enkrat. Trg trenutno s 77-odstotno verjetnostjo pričakuje, da bo do naslednjega dviga prišlo v decembru, in sicer ponovno za 25 bazičnih točk. Morebiten dvig ključne obrestne mere bi obrestno mero dvignil na 2,50 %.

Zaradi normalizacije obrestnih mer v ZDA bodo najverjetneje primorane dvigniti obrestne mere tudi druge centralne banke, vključujoč tiste s trgov v razvoju, čeprav morda gospodarstva omenjenih držav še niso pripravljena na zaostrovanje monetarnih politik. Posledično so se s koncem septembra pomembno zvišale zahtevane donosnosti obveznic. Donosnost ameriške 10-letne državne obveznice se je tako v slabih dveh tednih zvišala za nekaj več kot 18 bazičnih točk (0,18 %) in se trenutno nahaja na nivojih nad 3,2 %. V primerjavi z začetkom leta je višja za 82 bazičnih točk (0,82 %). V mesecu oktobru beležijo podoben trend tudi evropske državne obveznice. Tako se je denimo donosnost referenčne nemške obveznice zvišala za 12 bazičnih točk (0,12 %) in se ponovno nahaja na nivojih iz začetka leta 2018, pri 0,55 %.

1-LETNA DONOSNOST

**+7,59%**

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 lastniniženega dolga brez panožne omejitve iz vsega sveta, instrumente denarnega trga, denarne depozite, denar in denarne ustreznike.

**Komu je namenjen**

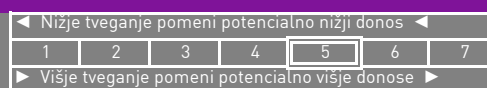
Vlagateljem, katerih časovni naložbeni cilj je okoli leta 2040. Posebej primeren je za postopno varčevanje z mesečnimi vplačili z namenom začetka črpanja sredstev okoli leta 2040. V skladu z naložbeno politiko se bo sklad postopno spreminjal iz pretežno delniškega v pretežno obvezniškega do leta 2040,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

**10 največjih naložb na dan 28.09.2018**

		Delež v %
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	3,95
AMAZON	US0231351067	3,15
ALIBABA	US01609W1027	2,38
APPLE	US0378331005	2,37
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,37
MICROSOFT	US5949181045	2,10
MASTERCARD	US57636Q1040	2,04
ALPHABET	US02079K3059	1,90
PNC	US6934751057	1,79
BNP PARIBAS	FR0000131104	1,76

**Stanje na dan 28.09.2018**

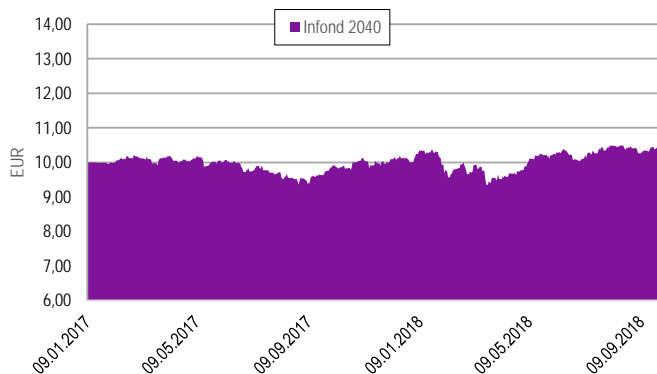
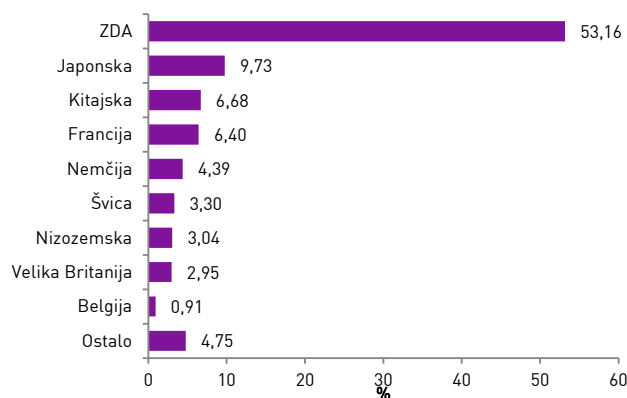
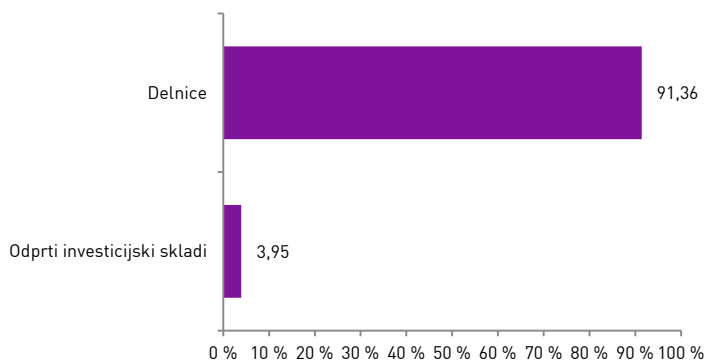
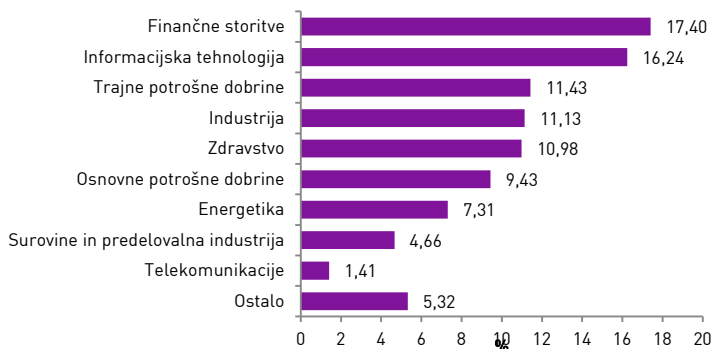
ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€10,48
Čista vrednost sredstev (ČVS)	658.353 €
Vstopni stroški	0%
Izstopni stroški	do 3%
Upravljavska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

**Sintetični kazalnik tveganja in donosa**

Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja 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.

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

**NA KAZALO**

1-LETNA DONOSNOST

**+8,36%**

3-LETNA DONOSNOST

**+26,10%**

5-LETNA DONOSNOST

**+33,34%**

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, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti srednje naložbeno tveganje, zanje je primeren kot osnovni sklad, h kateremu dodajajo še podsklade ožjih ali bolj tveganih naložbenih politik. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	3,33
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	2,71
APPLE	US0378331005	2,29
FINNISH GOVERNMENT - RFGB 4	FI4000006176	1,89
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 4.85	AT0000A0DXC2	1,77
PETROL - PETGSV 3.25	XS1028951777	1,75
ALPHABET	US02079K3059	1,73
FACEBOOK	US30303M1027	1,57
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,52
VOLVO CAR - VOVCAB 2	XS1724626699	1,50

ISIN

SI0021400161	
Vrednost enote premoženja	€71,52
Čista vrednost sredstev (ČVS)	30.684.307 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

## Stanje na dan 28.09.2018

## Sintetični kazalnik tveganja in donosa

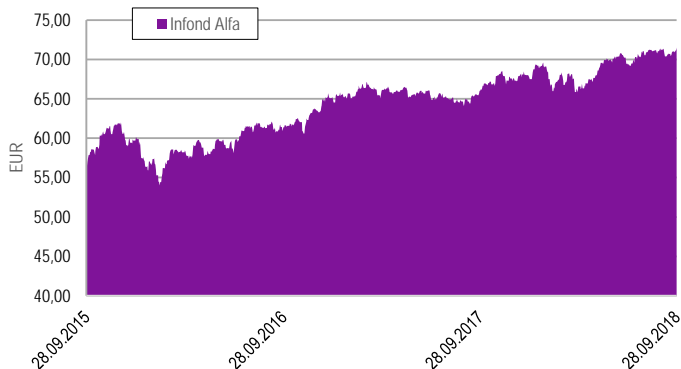
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad je uvrščen v kategorijo 4 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

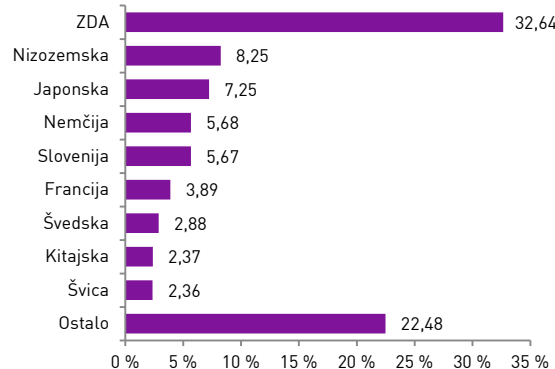
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

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

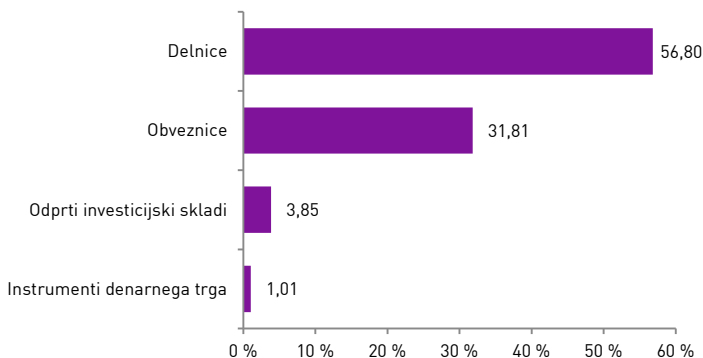
## Gibanje VEP



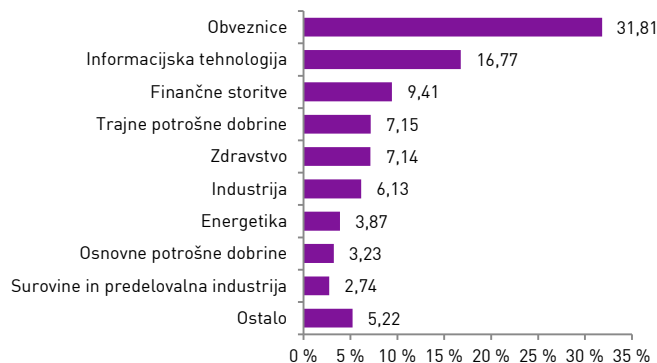
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



**Infond**  
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**-5,99%**

3-LETNA DONOSNOST

**+15,48%**

5-LETNA DONOSNOST

**+14,11%**

Krovni sklad Infond

# Infond Balkan, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Balkan, delniški podsklad, investira sredstva pretežno delnice in enote ciljnih delniških skladov brez panožne omejitve, z geografsko omejitvijo na področje Jugovzhodne Evrope.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	8,85
PETROL	SI0031102153	8,06
ATLANTIC GRUPA	HRATGRRRA0003	7,37
VALAMAR RIVIERA	HRRIVPRA0000	4,83
NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	RSNISHE79420	4,21
KRKA	SI0031102120	4,03
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	3,99
PODRAVKA	HRPODRRA0004	3,72
AERODROM NIKOLA TESLA	RSANTBE11090	3,60
METALAC	RSMETAE71629	3,39

ISIN

SI0021400328

Vrednost enote premoženja

€9,96

Čista vrednost sredstev (ČVS)

504.954 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

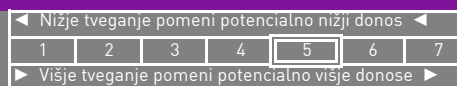
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

01.08.2007

## Stanje na dan 28.09.2018

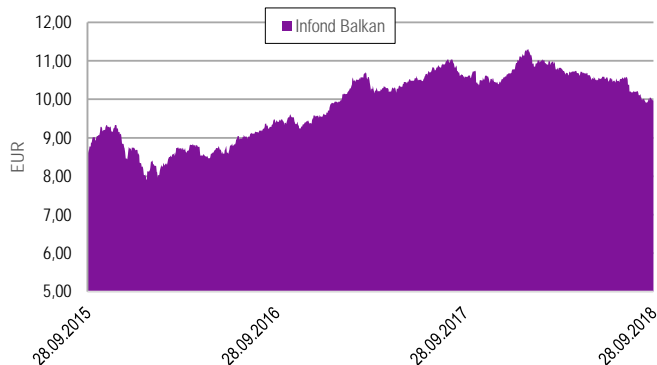
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa



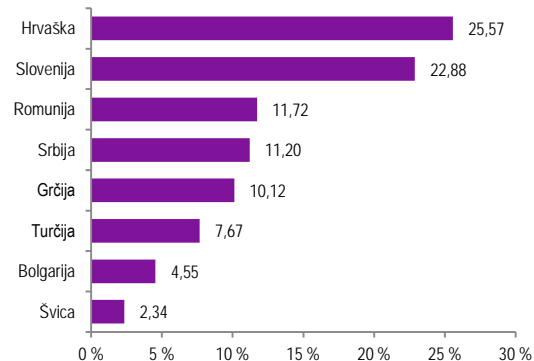
Delniški podsklad Infond Balkan je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja 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.

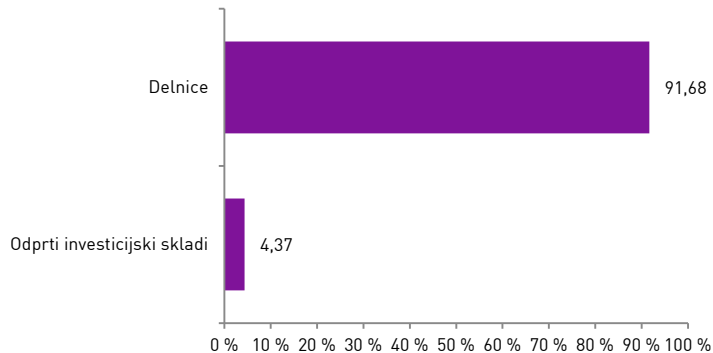
## Gibanje VEP



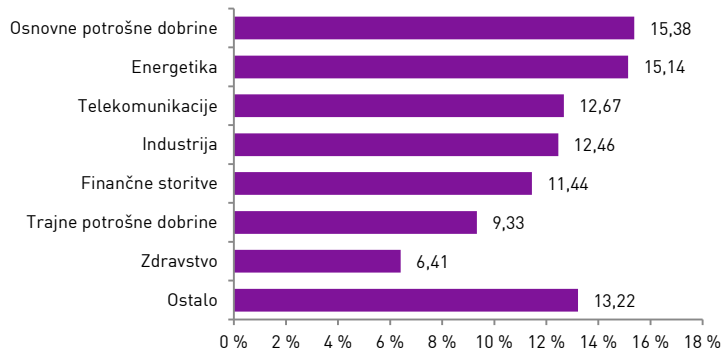
## Geografska sestava naložb



## 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

**+10,10%**

3-LETNA DONOSNOST

**+34,53%**

5-LETNA DONOSNOST

**+58,27%**

Krovni sklad Infond

# Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov, vlagateljem ponuja prvovrstni portfelj delnic iz najperspektivnejših panog pretežno iz razvitih držav sveta. Naložbe so razpršene po vsem svetu v vrednostne papirje brez panožne omejitve.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja del celotnega portfelja. Primeren je kot jedro naložb vlagateljev, ki želijo ustvariti pretežno delniški portfelj. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

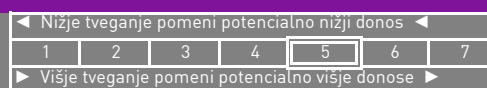
## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,18
ALPHABET	US02079K3059	3,71
APPLE	US0378331005	2,91
ING GROEP	NL0011821202	2,59
AMAZON	US0231351067	2,28
BLACKROCK	US09247X1019	2,08
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,98
SHIRE	JE00B2QKY057	1,95
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,94
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,92

## Stanje na dan 28.09.2018

ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€11,69
Čista vrednost sredstev (ČVS)	40.149.222 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

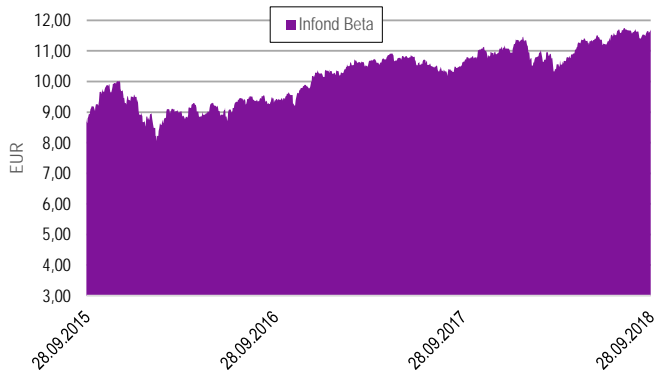
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa



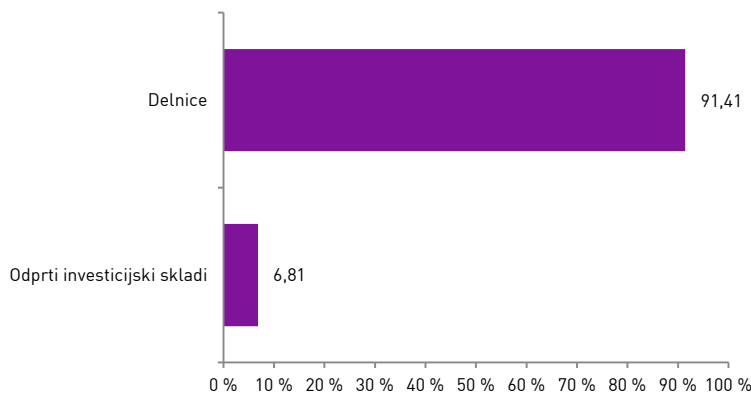
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja 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.

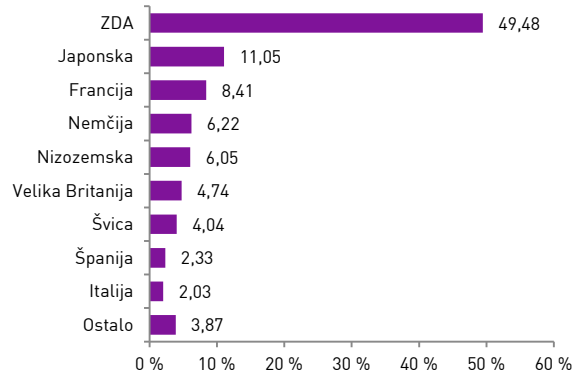
## Gibanje VEP



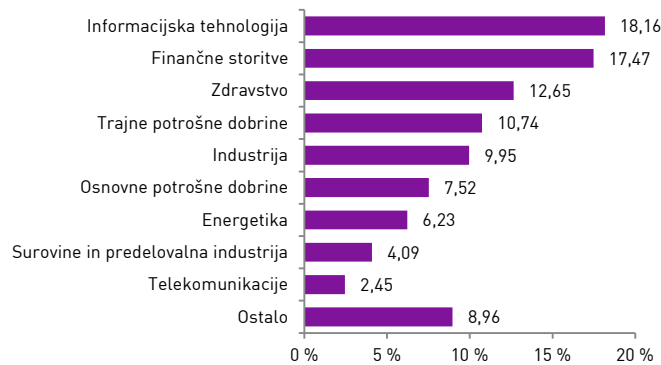
## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Geografska sestava naložb



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**-0,76%**

3-LETNA DONOSNOST

**+2,94%**

5-LETNA DONOSNOST

**+3,39%**

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

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje, in z njim želijo uravnotežiti svoj delniško izpostavljen portfelj. Namenjen je varčevanju za obdobje 3 leta in več.

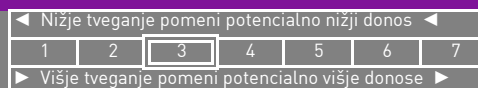
## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	3,97
MOL - MOLHB 2.625	XS1401114811	2,91
CREDIT AGRICOLE - ACAFP 3.125	XS0953564191	2,76
GEN-I - GE02	SI0032103812	2,47
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 5.25	XS0479333311	2,42
ROMANIA - ROMANI 3.625	XS1060842975	2,41
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	PTOTEQOE0015	2,36
COMMUNITY OF MADRID - MADRID 4.125	ES0000101602	2,34
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IE00B0M62X26	2,30
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	2,22

## Stanje na dan 28.09.2018

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€13,37
Čista vrednost sredstev (ČVS)	8.137.831 €
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

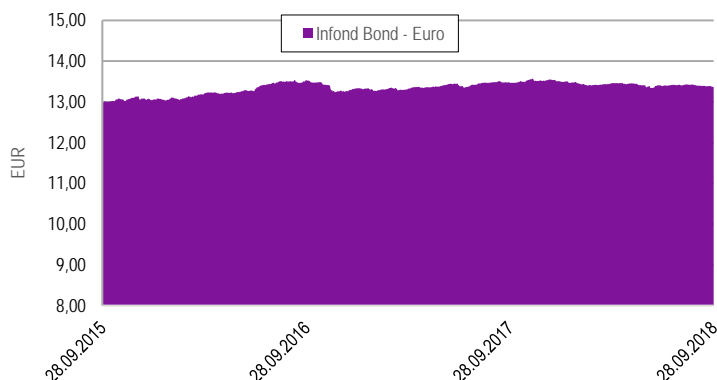


Sklad je uvrščen v kategorijo 3 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

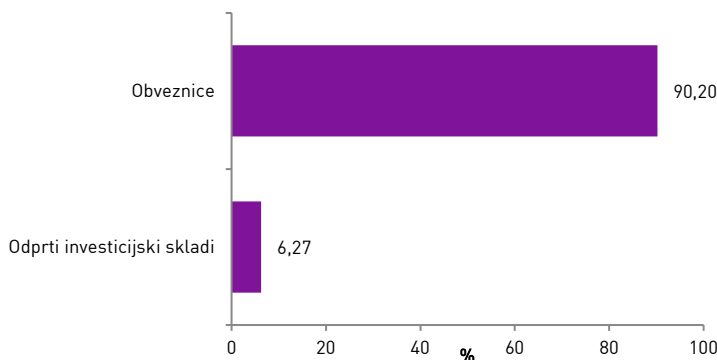
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

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.

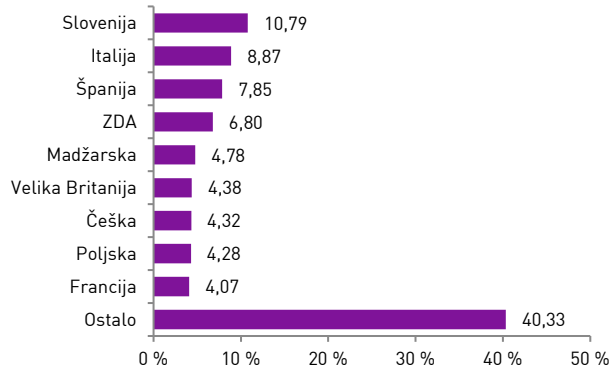
## Gibanje VEP



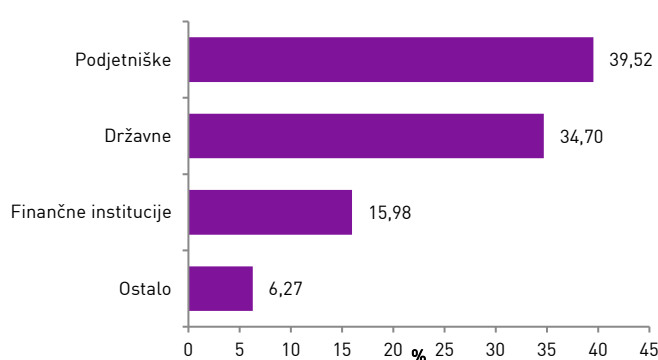
## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah izdajateljev





1-LETNA DONOSNOST

**-0,15%**

3-LETNA DONOSNOST

**+29,62%**

5-LETNA DONOSNOST

**+24,96%**

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 pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoveženega portfelja, v katerih bo sklad predstavljal le delež naložb. Namenjen je varčevanju za obdobje 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,43
ALIBABA	US01609W1027	8,16
BAIDU	US0567521085	3,82
CIA VALE DO RIO DOCE	US91912E1055	3,22
TATNEFT	US8766292051	2,91
LUKOIL	US69343P1057	2,83
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE1000002H1	2,75
CTRIP	US22943F1003	2,62
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	CNE1000003G1	2,62
BANK OF CHINA	CNE1000001Z5	2,51

ISIN

SI0021400518

Vrednost enote premoženja

€23,32

Čista vrednost sredstev (ČVS)

39.775.873 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

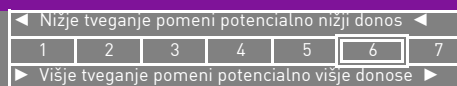
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

03.10.2005

## Stanje na dan 28.09.2018

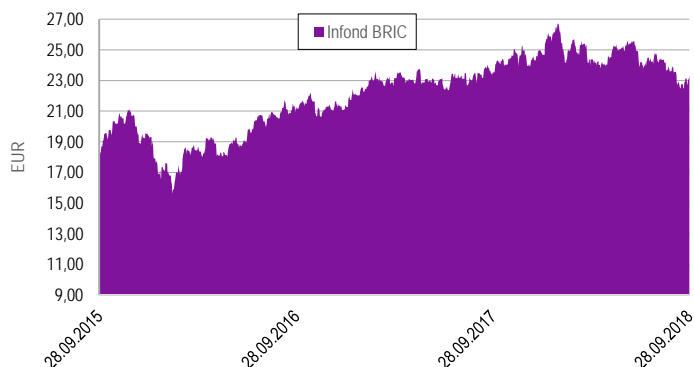
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa



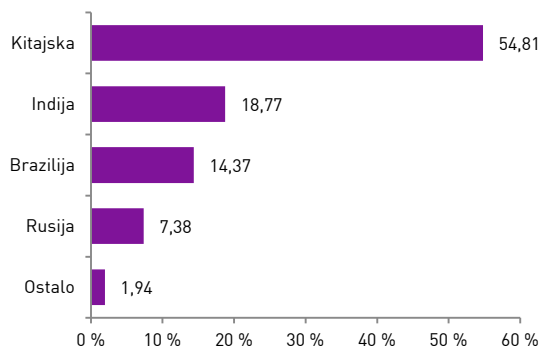
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja 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.

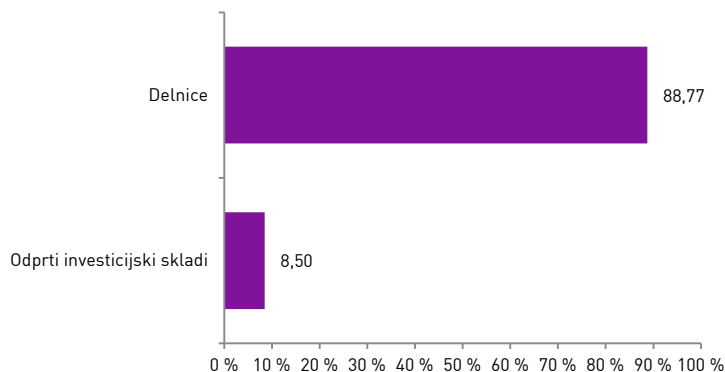
## Gibanje VEP



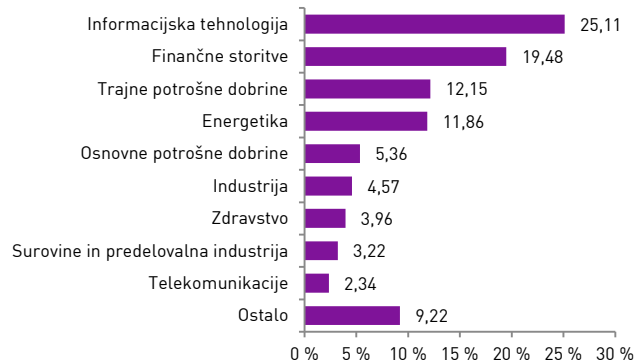
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+9,74%**

3-LETNA DONOSNOST

**+19,44%**

5-LETNA DONOSNOST

**+44,11%**

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 sektorje trajnih ali osnovnih potrošnih dobrin. Podsklad nima geografske omejitve.

## Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Namenjen je vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerih je ta podsklad delež vseh naložb. Podsklad Infond Consumer je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	9,14
NESTLE	CH0038863350	4,44
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	4,03
TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP3633400001	2,75
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	2,74
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2,72
PEPSI	US7134481081	2,70
COCA COLA COMPANY	US1912161007	2,63
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	2,56
ALTRIA GROUP	US0220951033	2,22

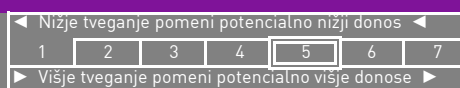
ISIN

Vrednost enote premoženja	€1,51
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.969.428 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

## Stanje na dan 28.09.2018

SI0021401219

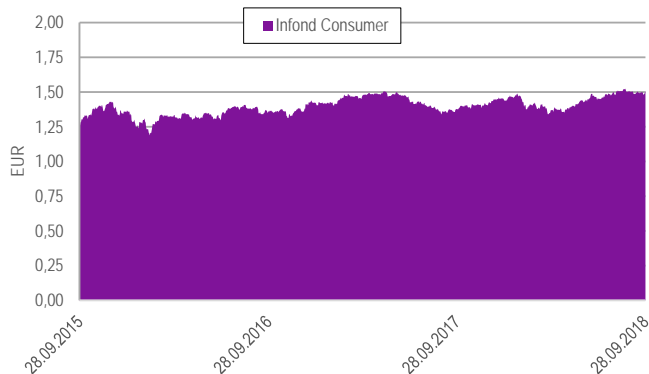
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa



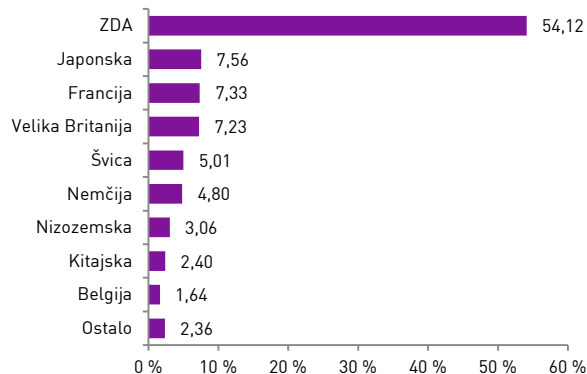
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja 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.

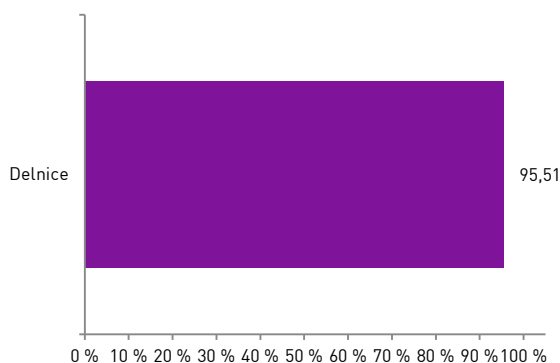
## Gibanje VEP



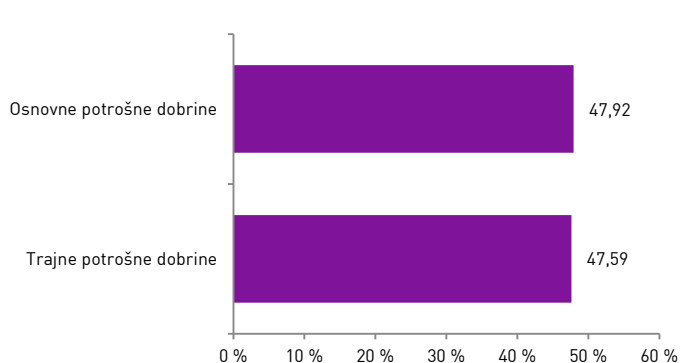
## Geografska sestava naložb



## 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

**+6,12%**

3-LETNA DONOSNOST

**+23,90%**

5-LETNA DONOSNOST

**+30,74%**

Krovni sklad Infond

# Infond Defensive, mešani podsklad

## Naložbena politika

Infond Defensive je mešani defenzivni podsklad s poudarkom na nižji volatilnosti in stabilnosti naložb. Največ 35 % sredstev nalaga v kakovostne delnice globalno, brez panožne omejitve. Sklad nalaga pretežno v obveznice, komercialne zapise, depozite...

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj uravnoteženega ali konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje, zanje je primeren kot osnovni sklad, h kateremu dodajajo še podsklade ožjih ali bolj tveganih naložbenih politik. Namenjen je varčevanju 3 leta in več.

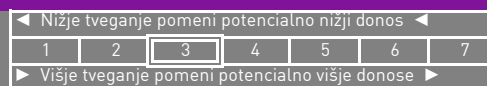
## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	7,01
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,52
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,98
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	1,97
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IE00B0M62X26	1,89
AMAZON	US0231351067	1,82
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3.875	XS1028953989	1,62
AKELIUS - AKFAST 1.5	XS1523975859	1,59
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 5.4	IE00B4TV0D44	1,55
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 3.375	XS0841073793	1,55

## Stanje na dan 28.09.2018

ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€37,93
Čista vrednost sredstev (ČVS)	28.535.471 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,65%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

## Sintetični kazalnik tveganja in donosa

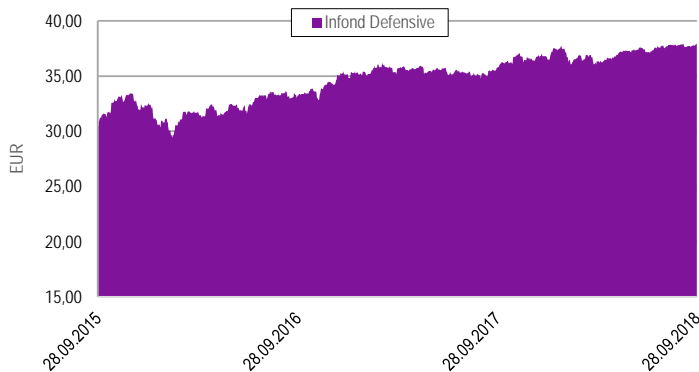


Sklad je uvrščen v kategorijo 3 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

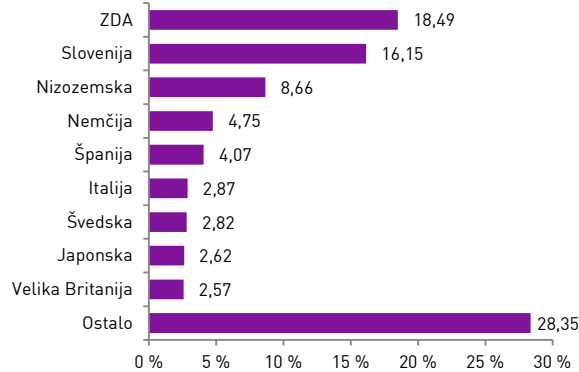
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

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.

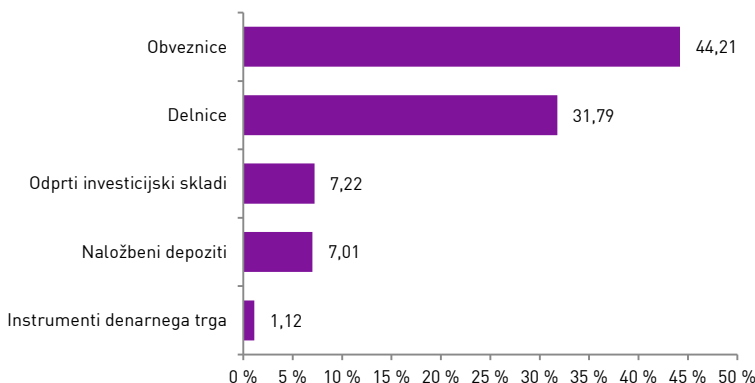
## Gibanje VEP



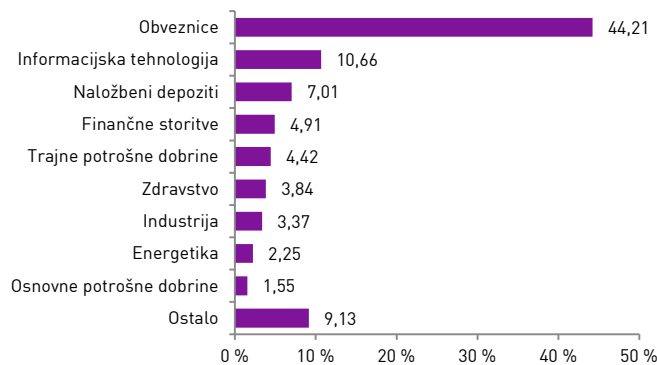
## Geografska sestava naložb



## 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

**+10,54%**

3-LETNA DONOSNOST

**+42,34%**

5-LETNA DONOSNOST

**+37,57%**

Krovni sklad Infond

# Infond Dividend, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

Infond Dividend, delniški podsklad, nalaga sredstva po vsem svetu brez geografske ali panožne omejitve. Investira v stabilna globalna podjetja, ki dosledno povečujejo svoje dividende.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja del celotnega portfelja. Primeren je kot jedro naložb vlagateljev, ki želijo ustvariti pretežno delniški portfelj. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
FOOT LOCKER	US3448491049	3,02
VALERO ENERGY	US91913Y1001	2,96
QUALCOMM	US7475251036	2,73
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	2,45
PFIZER	US7170811035	2,39
AMGEN	US0311621009	2,29
PAYCHEX	US7043261079	2,28
SUNCOR ENERGY	CA8672241079	2,27
WHITBREAD	GB00B1KJJ408	2,26
KOHL'S CORPORATION	US5002551043	2,23

ISIN

SI0021401342

Vrednost enote premoženja

€10,14

Čista vrednost sredstev (ČVS)

7.806.855 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

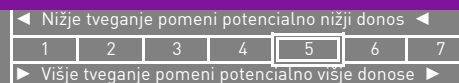
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

11.12.2010

## Stanje na dan 28.09.2018

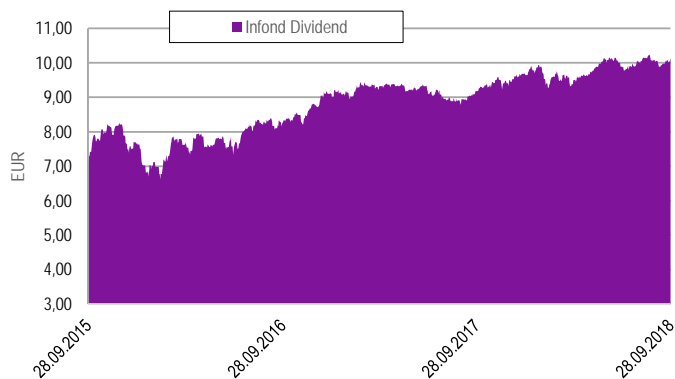
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa



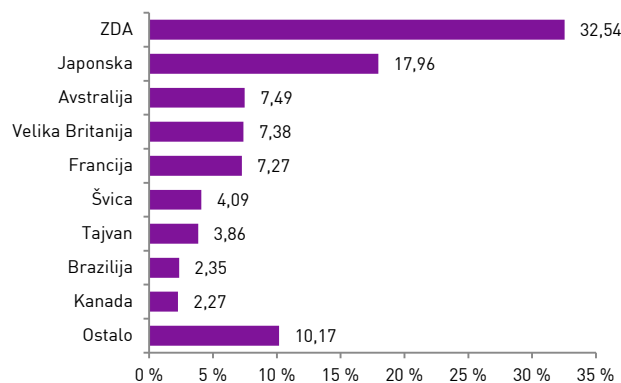
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja 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.

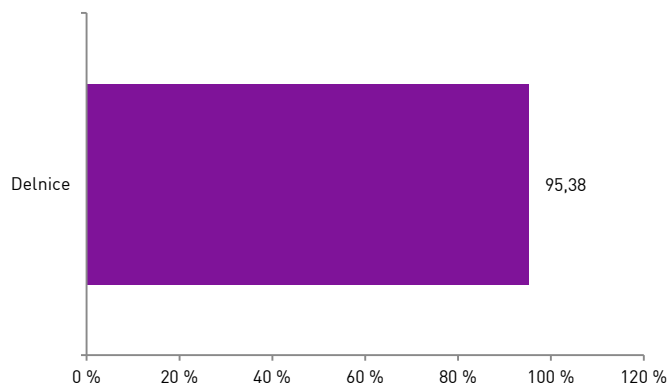
## Gibanje VEP



## 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

**+8,97%**

3-LETNA DONOSNOST

**+25,85%**

5-LETNA DONOSNOST

**+54,58%**

Krovni sklad Infond

# Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

Infond Družbeno odgovorni investira pretežno del sredstev v delnice in delniške ciljne sklade. Sklad investira sredstva v delnice svetovno priznanih podjetij, ki poleg finančnih kriterijev izpolnjujejo kriterije družbeno odgovornega poslovanja. Podsklad nima geografske in panožne omejitve.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje in želijo tudi skozi naložbe podpreti družbeno odgovorno ravnanje. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	3,60
PUREFUNDS ISE CYBER SECURITY	US2692462012	3,60
IQVIA HOLDINGS	US46266C1053	3,36
HEXCEL	US4282911084	2,94
MICROSOFT	US5949181045	2,74
UMICORE	BE0974320526	2,44
TOMRA SYSTEMS	NO0005668905	2,23
MASTERCARD	US57636Q1040	2,22
ALPHABET	US02079K3059	2,17
DEUTSCHE BOERSE	DE0005810055	2,13

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

## Stanje na dan 28.09.2018

SI0021400880

€33,49

4.334.541 €

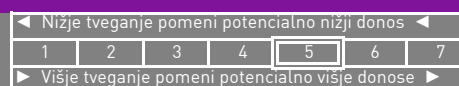
do 3%

0%

2,25%

21.04.2005

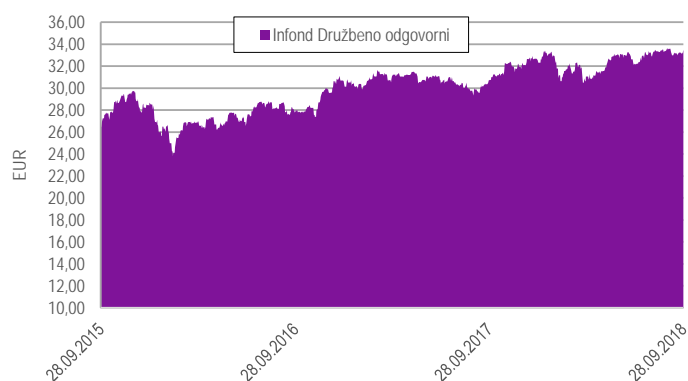
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa



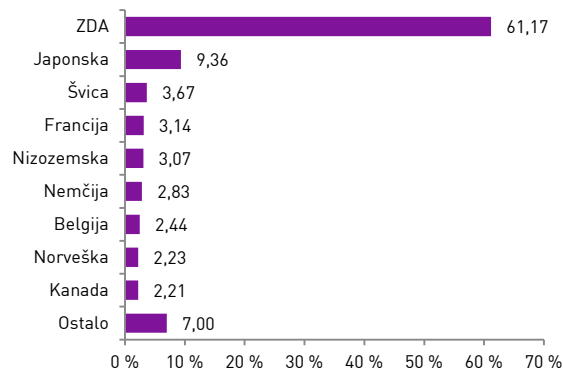
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja 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.

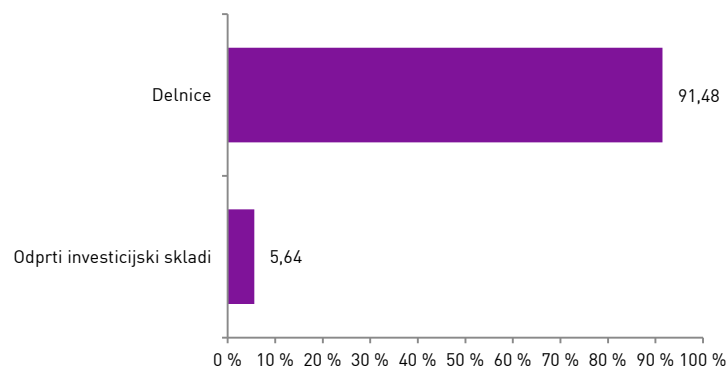
## Gibanje VEP



## 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

**+8,58%**

3-LETNA DONOSNOST

**+43,34%**

5-LETNA DONOSNOST

**+54,11%**

Krovni sklad Infond

# Infond Dynamic, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Dynamic investira najmanj 85 % svojih sredstev v delnice in delniške ciljne sklade, najmanj 20 % sredstev v vrednostnih papirjih v državah v razvoju. Naložbe so razpršene v vrednostne papirje brez globalne in panožne omejitve.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren kot jedro naložb vlagatelja z nagnjenostjo k tveganju za delniške podsklade, ki mu dodaja druge, ožje usmerjene. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

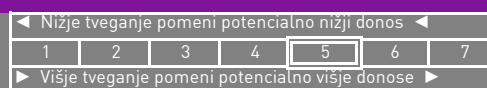
## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	2,67
MICROSOFT	US5949181045	2,31
APPLE	US0378331005	2,28
ALPHABET	US02079K3059	2,20
ALIBABA	US01609W1027	2,14
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	2,03
AMAZON	US0231351067	2,03
ISHARES MSCI JAPAN	US4643468226	2,00
ING GROEP	NL0011821202	1,94
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,66

## Stanje na dan 28.09.2018

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€6,63
Čista vrednost sredstev (ČVS)	29.905.928 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

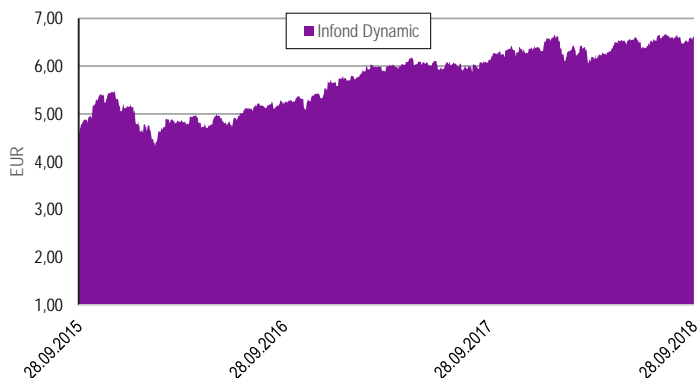
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa



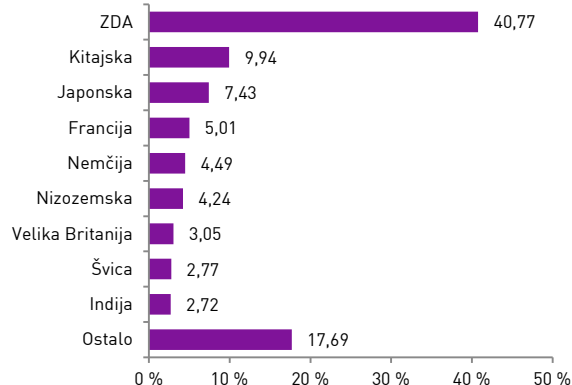
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialnega donosa sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja in prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

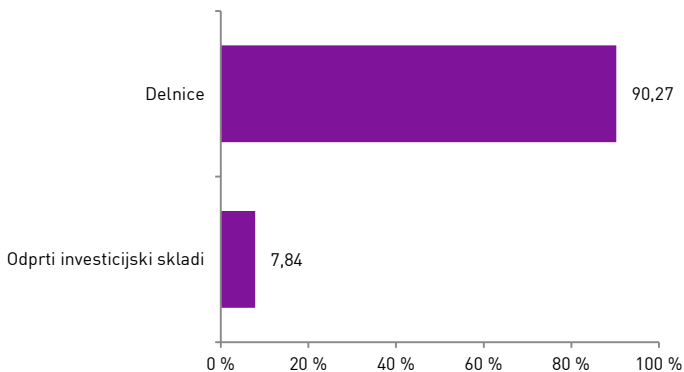
## Gibanje VEP



## 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 TELEFONO

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**+17,66%**

3-LETNA DONOSNOST

**+35,72%**

5-LETNA DONOSNOST

**+13,30%**

Krovni sklad Infond

# Infond Energy, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Energy investira sredstva pretežno v delnice družb in delnice oz. enote ciljnih skladov iz sektorja energetika. Izbira med največjimi proizvajalci naftnih derivatov in plina ter alternativnih virov energije. Sklad nima geografske omejitve.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	8,31
CHEVRON	US1667641005	8,24
TOTAL	FR0000120271	6,19
EXXON MOBIL	US30231G1022	5,73
EOG RESOURCES	US26875P1012	4,30
BP PLC	GB0007980591	4,25
CONOCO PHILLIPS	US20825C1045	4,17
ENCANA	CA2925051047	3,54
SCHLUMBERGER	AN8068571086	3,29
PETROCHINA	US71646E1001	2,97

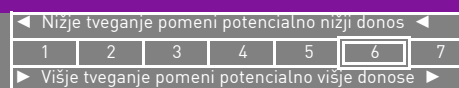
ISIN

Vrednost enote premoženja	€14,19
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.406.231 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

## Stanje na dan 28.09.2018

SI0021400500

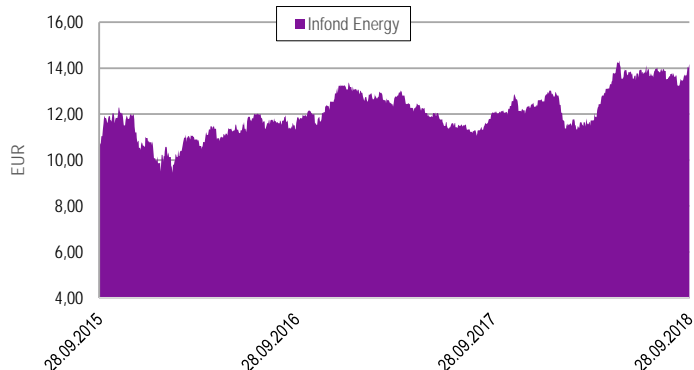
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa



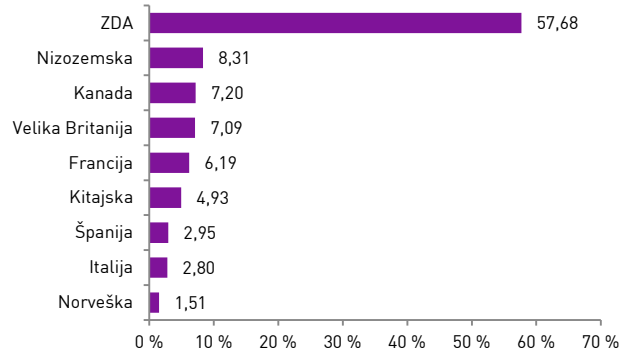
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja 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.

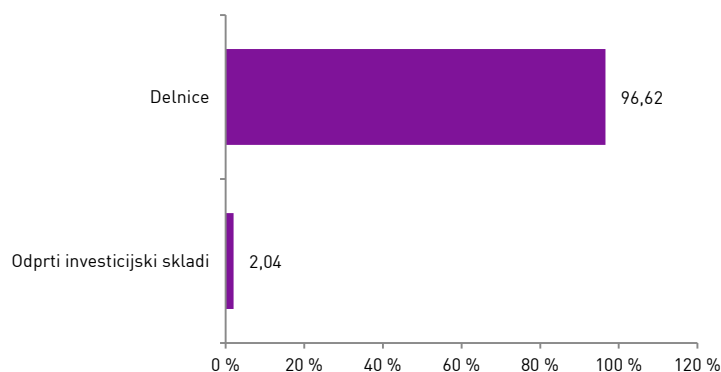
## Gibanje VEP



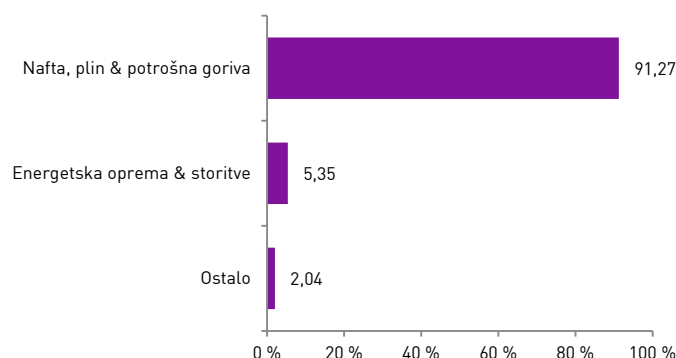
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



**Infond**  
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

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

**NA KAZALO**

1-LETNA DONOSNOST

**-1,23%**

3-LETNA DONOSNOST

**+16,64%**

5-LETNA DONOSNOST

**+17,83%**

Krovni sklad Infond

# Infond Europe, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Europe investira najmanj 85 % svojih sredstev v delnice in delnice oz. enote delniških ciljnih skladov. Investira pretežno v evropska podjetja s sedežem ali pretežnim delom poslovanja v Evropi. Sklad nima panožne omejitve.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
NESTLE	CH0038863350	2,57
SHIRE	JE00B2QKY057	2,50
NOVARTIS	CH0012005267	2,37
HSBC HOLDINGS	GB0005405286	2,33
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,30
BP PLC	GB0007980591	2,27
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,26
ALLIANZ	DE0008404005	2,23
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	2,23
AXA	FR0000120628	2,22

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

## Stanje na dan 28.09.2018

SI0021400492

€4,86

14.604.236 €

do 3%

0%

2,25%

15.11.2004

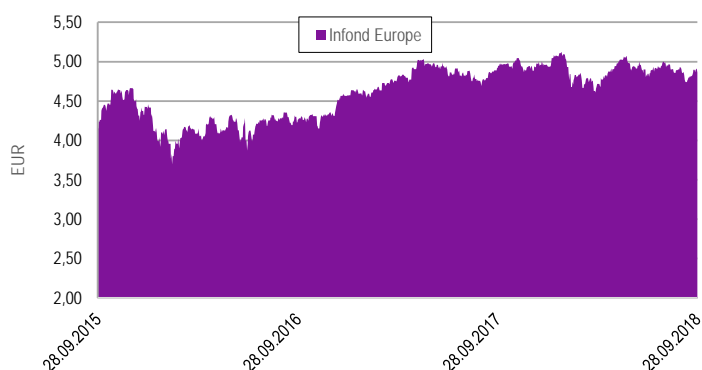
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

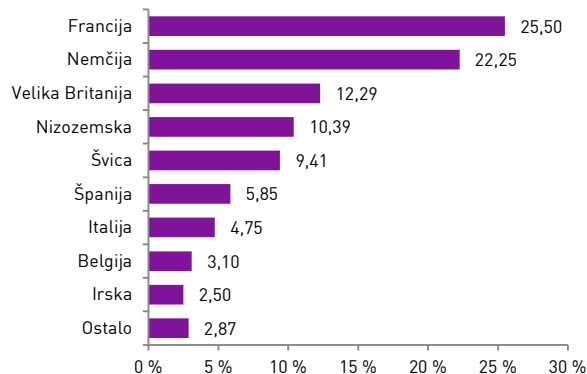
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja 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.

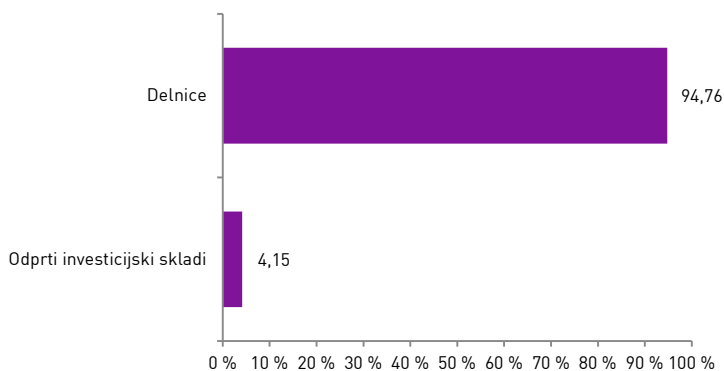
## Gibanje VEP



## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



**Infond**  
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

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

**NA KAZALO**



1-LETNA DONOSNOST

**-1,95%**

3-LETNA DONOSNOST

**+20,86%**

5-LETNA DONOSNOST

**+25,81%**

Krovni sklad Infond

# Infond Financials, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Financials, delniški podsklad, nalaga v največjo storitveno panogo sveta, finance: banke, zavarovalnice, borze, družbe za upravljanje premoženja ipd.

## Komu je namenjen

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

## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	4,25
WELLS FARGO	US9497461015	3,62
S&P GLOBAL	US78409V1044	3,54
BANK OF AMERICA	US0605051046	2,99
BLACKROCK	US09247X1019	2,73
AMERICAN EXPRESS	US0258161092	2,70
CITIGROUP	US1729674242	2,60
PING AN INSURANCE GROUP	CNE1000003X6	2,43
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	2,33
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,31

ISIN

SI0021401169

Vrednost enote premoženja

€5,34

Čista vrednost sredstev (ČVS)

1.192.516 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

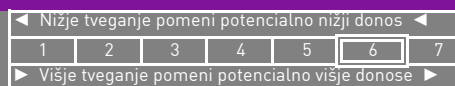
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

02.11.2007

## Stanje na dan 28.09.2018

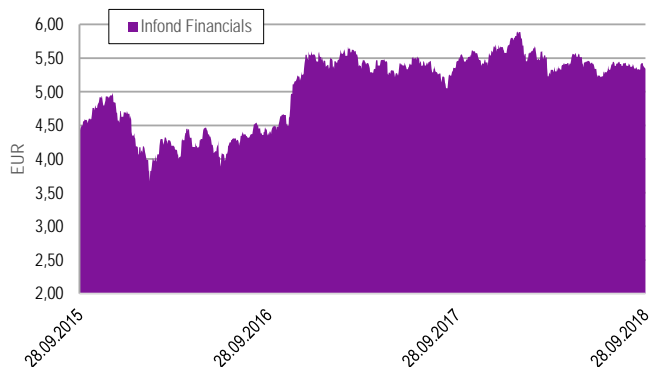
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa



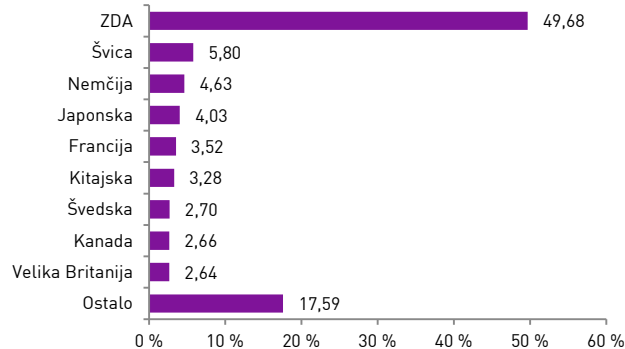
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja 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.

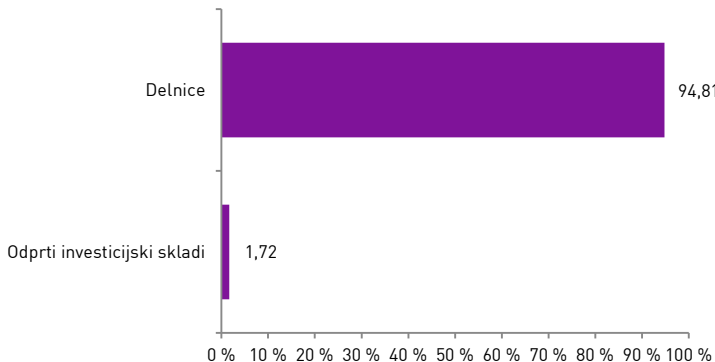
## Gibanje VEP



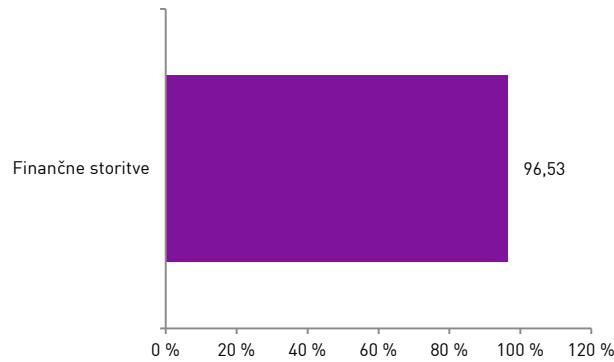
## Geografska sestava naložb



## 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

**-6,35%**

3-LETNA DONOSNOST

**+21,80%**

5-LETNA DONOSNOST

**+7,31%**

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

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

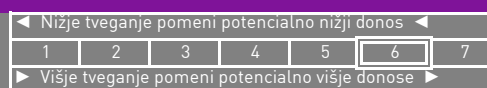
## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,81
CREDICORP	BMG2519Y1084	3,21
SK HYNIX	KR7000660001	3,16
ALLIANCE GLOBAL GROUP	PHY003341054	3,13
NASPERS	ZAE000015889	3,09
SASOL	US8038663006	3,09
HIKMA PHARMACEUTICALS	GB00B0LCW083	2,89
LG CHEM	KR7051910008	2,89
INDUSTRIAS BACHOCO	MX01BA1D0003	2,71
BANCOLOMBIA	US05968L1026	2,67

## Stanje na dan 28.09.2018

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€13,82
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.403.621 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

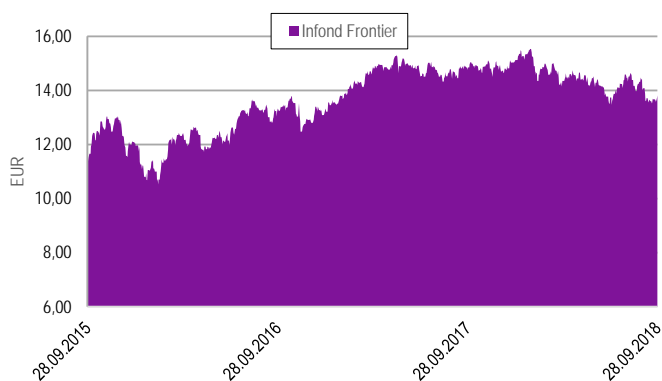
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa



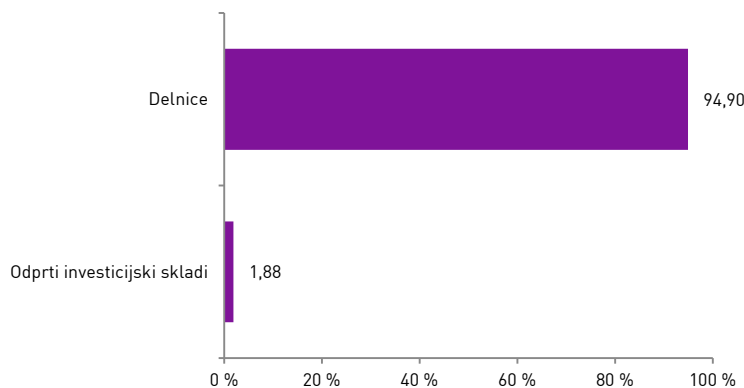
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja in prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

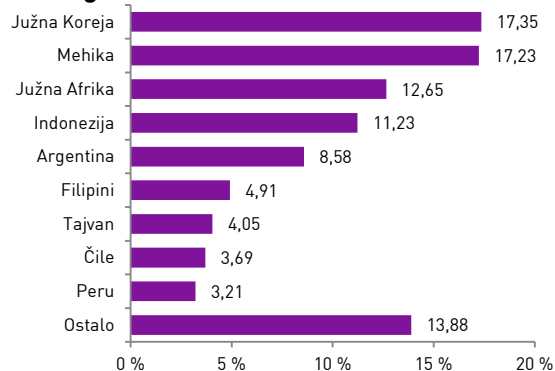
## Gibanje VEP



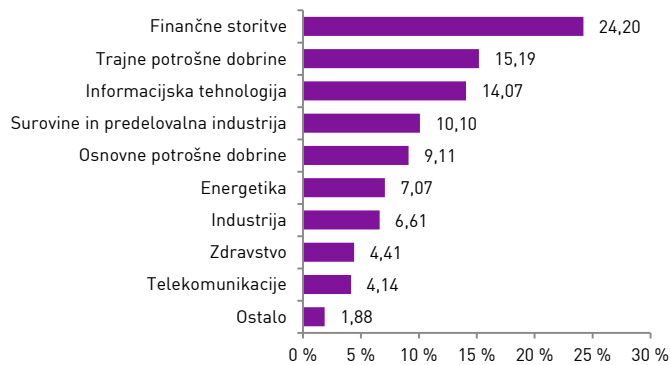
## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Geografska sestava naložb



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+3,32%**

3-LETNA DONOSNOST

**+27,13%**

5-LETNA DONOSNOST

**+30,91%**

Krovni sklad Infond

# Infond Global Flex, mešani fleksibilni podsklad

## Naložbena politika

Naložbe Infond Global Flex so razpršene med delnice, obveznice in denar, brez panožne omejitve. Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v kateremkoli od navedenih finančnih instrumentov. Fleksibilna naložbena politika upravljavcem omogoča prilagajanje portfelja pričakovani relativni donosnosti posameznih naložbenih razredov in dogajanju na kapitalskih trgih.

## Komu je namenjen

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoveščenega portfelja, v katerih bo sklad predstavljal le delež naložb. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Namenjen je varčevanju za obdobje 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	5,16
HIT	SI0031200239	4,30
GEN-I - GEN07	SI0032502138	2,56
AMAZON	US0231351067	2,41
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	2,15
SDH - SOS3	SI0002103529	2,12
NOVARTIS	CH0012005267	2,10
LYXOR ETF JAPAN	FR0010245514	2,07
APPLE	US0378331005	2,05
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	1,83

ISIN

SI0021401128

Vrednost enote premoženja

€10,57

Čista vrednost sredstev (ČVS)

19.391.656 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

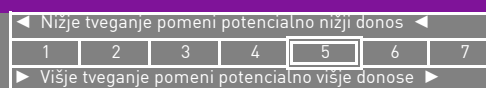
2,00%

Začetek trženja in upr. sklada

26.09.2008

## Stanje na dan 28.09.2018

## Sintetični kazalnik tveganja in donosa

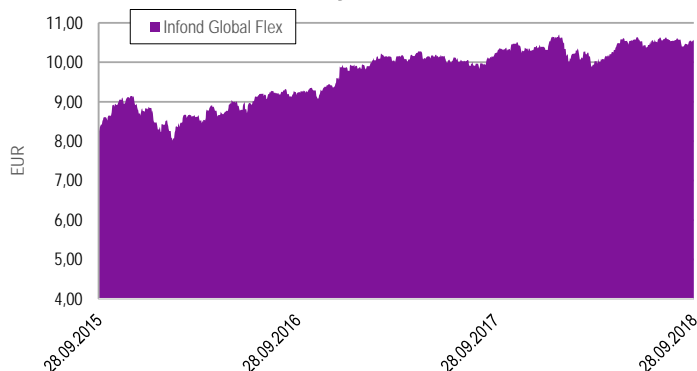


Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialnega donosa sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

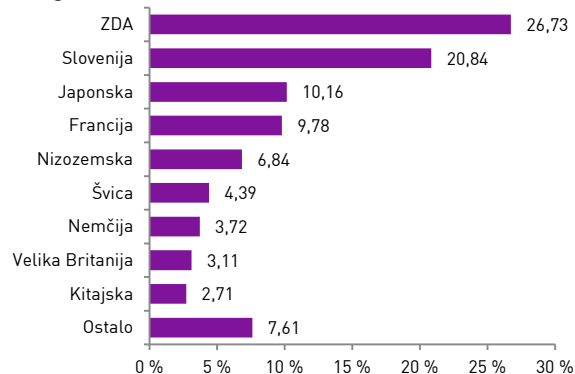
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

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.

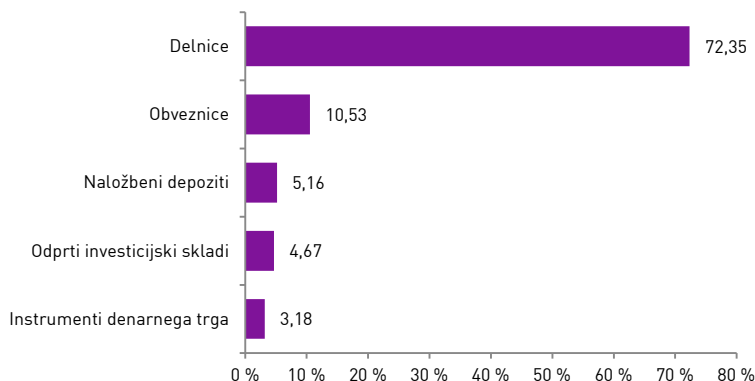
## Gibanje VEP



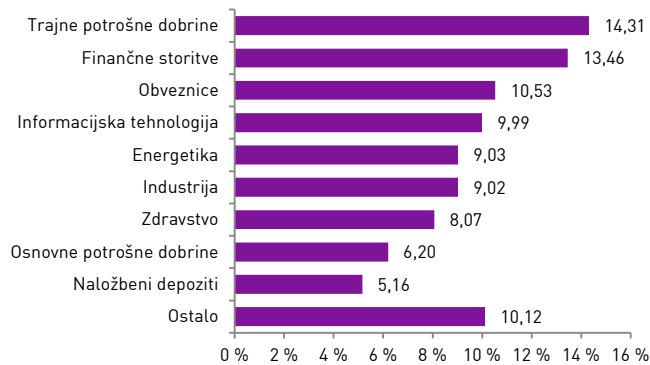
## Geografska sestava naložb



## 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

**+14,00%**

3-LETNA DONOSNOST

**+22,76%**

5-LETNA DONOSNOST

**+75,37%**

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, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	5,39
PFIZER	US7170811035	5,21
UNITEDHEALTH	US91324P1021	5,06
ROCHE HOLDING	CH0012032048	4,97
MERCK & CO	US58933Y1055	4,84
NOVARTIS	CH0012005267	3,65
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,45
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	3,44
THERMO FISHER SCIENTIFIC	US8835561023	2,79
AMGEN	US0311621009	2,54

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

SI0021400526

€32,15

24.083.983 €

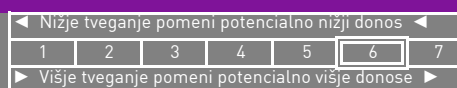
do 3%

0%

2,25%

04.06.2007

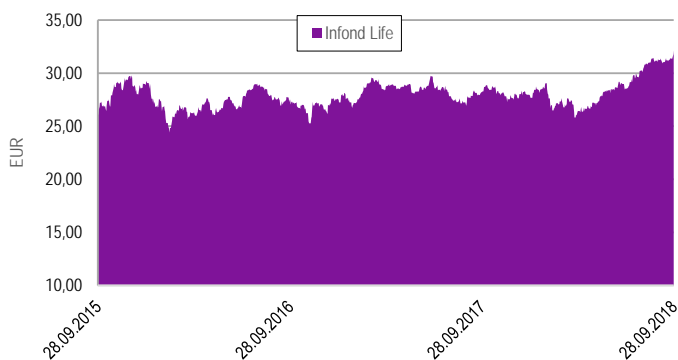
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa



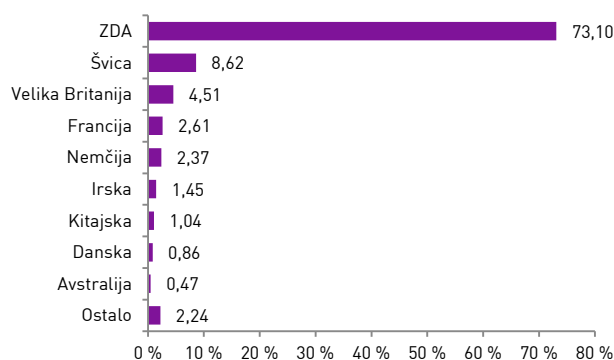
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja 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.

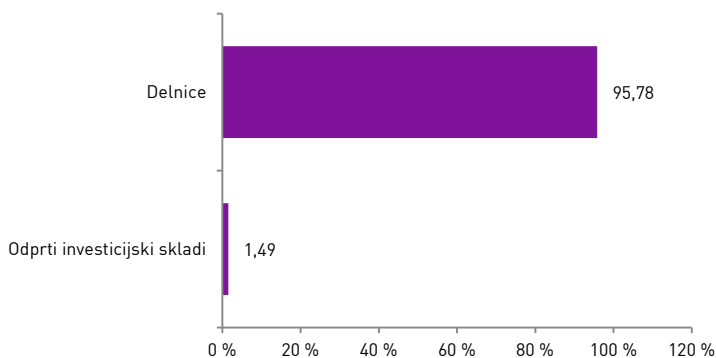
## Gibanje VEP



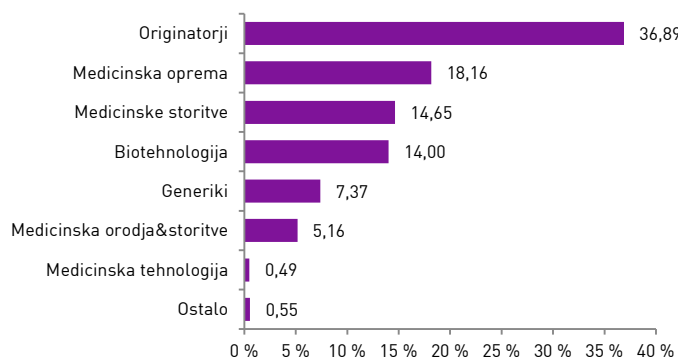
## Geografska sestava naložb



## 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

**-0,30%**

3-LETNA DONOSNOST

**-0,56%**

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

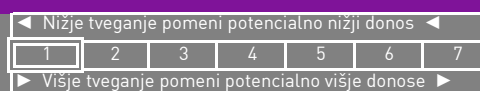
Namenjen je vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko naložbeno tveganje, ki želijo zavarovati dotlej dosežene donose z umikom sredstev v nizkotvegani podsklad v času pred izplačilom ali ob pričakovanih negativnih trendih na borzah. Namenjen je varčevanju ne glede na nameravano ročnost.

10 največjih naložb na dan 28.09.2018	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	16,60
ADDIKO - DEPOZIT	-	16,44
SKB - DEPOZIT	-	16,20
NLB - DEPOZIT	-	10,17
SPARKASSE - DEPOZIT	-	7,73
REPUBLIC OF ITALY - BOTS	IT0005284044	6,10
ISHARES EB.REXX MONEY MARKET	DE000A0Q4RZ9	5,41
GEN-I - GEN07	SI0032502138	4,04
KINGDOM OF SPAIN - SGLT	ES0L01906145	3,26
REPUBLIC OF PORTUGAL - PORTB	PTPBT5GE0034	2,85

## Stanje na dan 28.09.2018

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,50
Čista vrednost sredstev (ČVS)	12.286.988 €
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

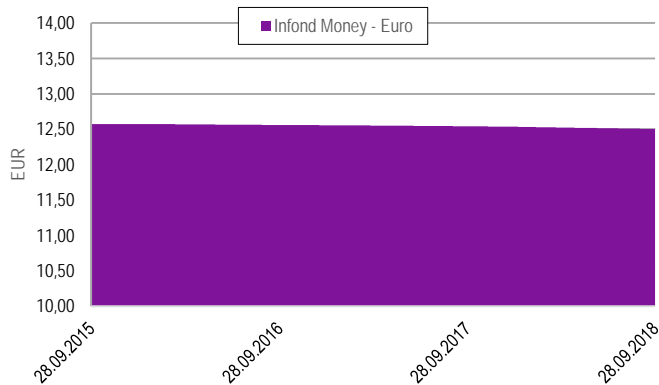


Sklad je uvrščen v kategorijo 1 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

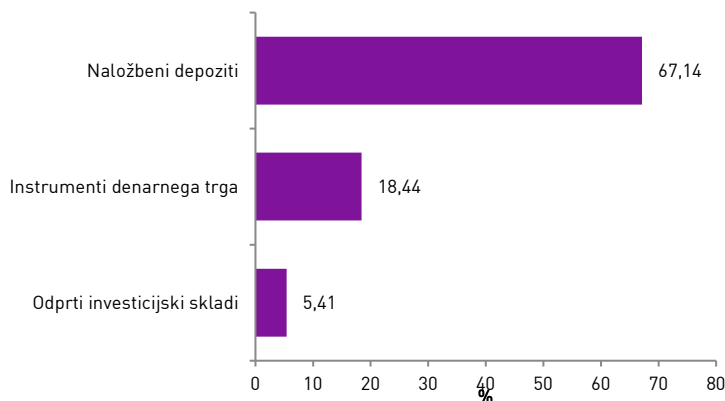
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Ker je del sredstev 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 pa 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).

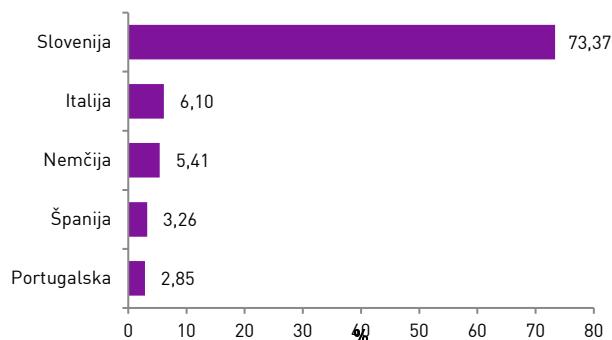
## Gibanje VEP



## Sestava naložb po vrstah fin.instr.



## Sestava naložb po državah



1-LETNA DONOSNOST

**+12,60%**

3-LETNA DONOSNOST

**+44,71%**

5-LETNA DONOSNOST

**+79,10%**

Krovni sklad Infond

# Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

Infond Select je globalni delniški podsklad razvitih trgov. Njegove naložbe so usmerjene 25 do 40 visokokakovostnih podjetij, ki imajo vzdržne konkurenčne prednosti in nadpovprečen potencial rasti.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	8,58
MICROSOFT	US5949181045	7,33
ALPHABET	US02079K3059	6,77
ING GROEP	NL0011821202	5,50
APPLE	US0378331005	3,98
SHIRE	JE00B2QKY057	3,87
ALLERGAN	IE00BY9D5467	3,82
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	3,75
AMAZON	US0231351067	3,69
BP PLC	GB0007980591	3,39

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

SI0021400344

€14,27

1.078.064 €

do 3%

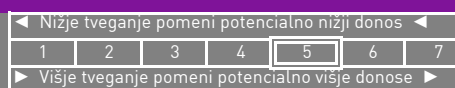
0%

2,25%

01.08.2007

## Stanje na dan 28.09.2018

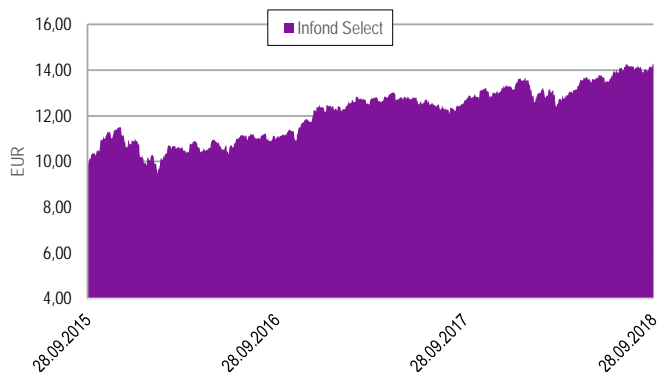
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa



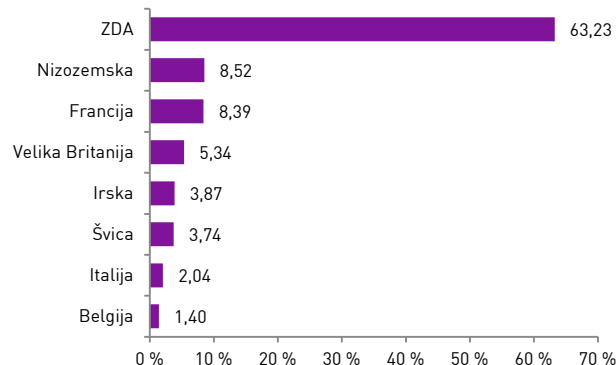
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja 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.

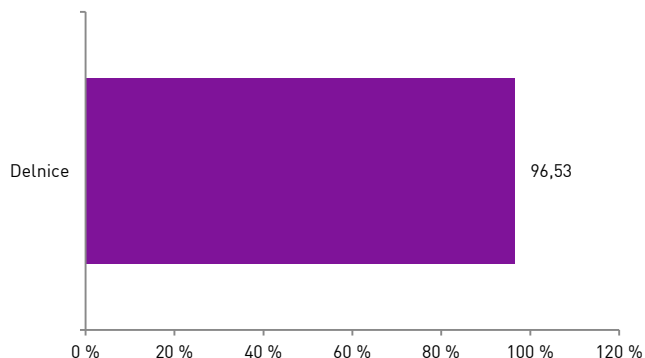
## Gibanje VEP



## 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

**+1,27%**

3-LETNA DONOSNOST

**+21,75%**

5-LETNA DONOSNOST

**+28,11%**

Krovni sklad Infond

# Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

Infond Smart Quality je delniški podsklad razvitih trgov brez panožne omejitve, ki naložbe sistematično izbira po kriterijih zadolženosti, dobičkonosnosti in vrednotenju. Gre za koncept kvalitetnih podjetij, ki so ugodno vrednotena, in katerih predpostavka je, da bodo na dolgi rok ustvarjala višjo vrednost, ki se bo zrcalila v rasti cene delnice in s tem v nadpovprečnih donosih za investitorje.

## Komu je namenjen

Namenjen je vlagateljem, ki oblikujejo delniški ali uravnoteženi portfelj, v katerih bo sklad le delež naložb. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljene sprejeti visoko naložbeno tveganje in nameravajo varčevati 5 let in več.

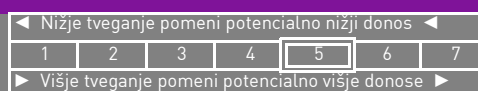
## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
PFIZER	US7170811035	3,09
FASTENAL	US3119001044	3,07
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,00
HENNES&MAURITZ	SE0000106270	2,99
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,93
PAYCHEX	US7043261079	2,86
H&R BLOCK	US0936711052	2,79
GIVAUDAN	CH0010645932	2,75
VALERO ENERGY	US91913Y1001	2,74
KONE	FI0009013403	2,69

## Stanje na dan 28.09.2018

ISIN	SI0021400039
Vrednost enote premoženja	€0,87
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.362.697 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

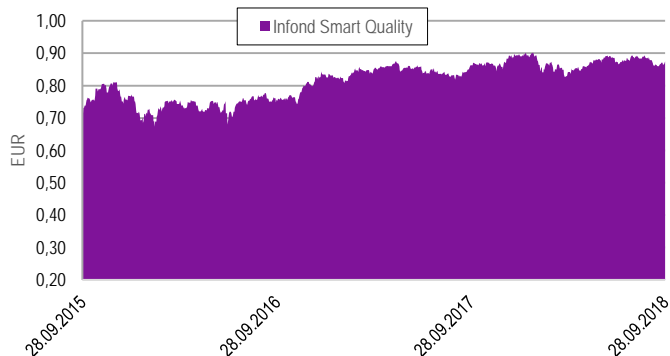
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa



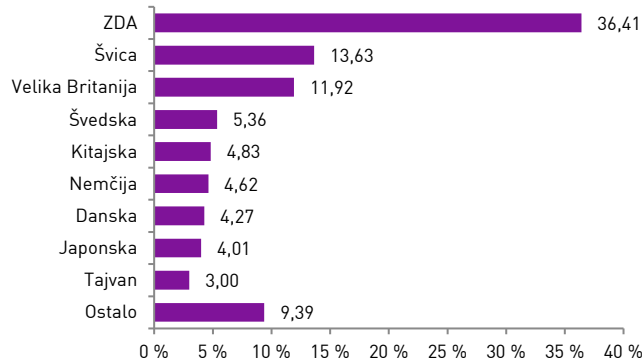
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja 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.

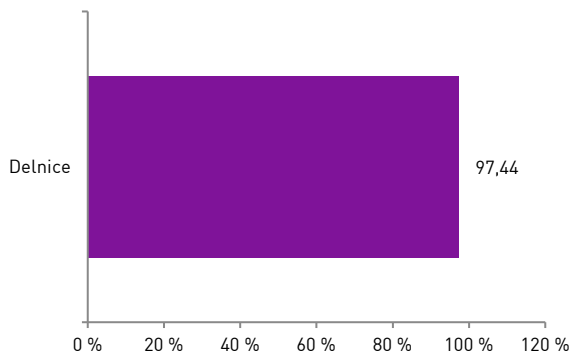
## Gibanje VEP



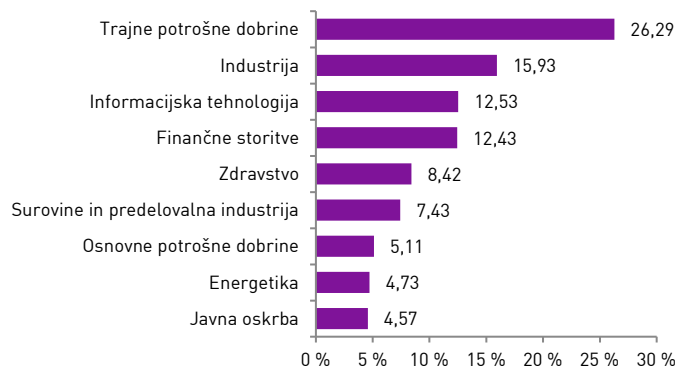
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+31,69%**

3-LETNA DONOSNOST

**+105,37%**

5-LETNA DONOSNOST

**+175,01%**

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 investirate na daljši rok. Vsekakor je namenjen vsem, ki se zavedate nadpovprečnega potenciala informacijske tehnologije. Ocenjujemo, da je zelo primeren za dopolnitev portfelja osebnih naložb. Namenjen je varčevanju za obdobje 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	8,78
MICROSOFT	US5949181045	8,52
ALPHABET	US02079K3059	7,91
AMAZON	US0231351067	5,99
SALESFORCE.COM	US79466L3024	4,45
FACEBOOK	US30303M1027	4,44
NVIDIA	US67066G1040	4,06
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	3,87
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	3,67
ALIBABA	US01609W1027	3,07

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

## Stanje na dan 28.09.2018

SI0021400914

€49,67

42.202.419 €

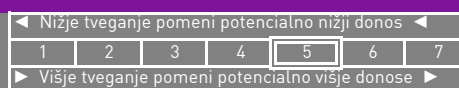
do 3%

0%

2,25%

01.10.2007

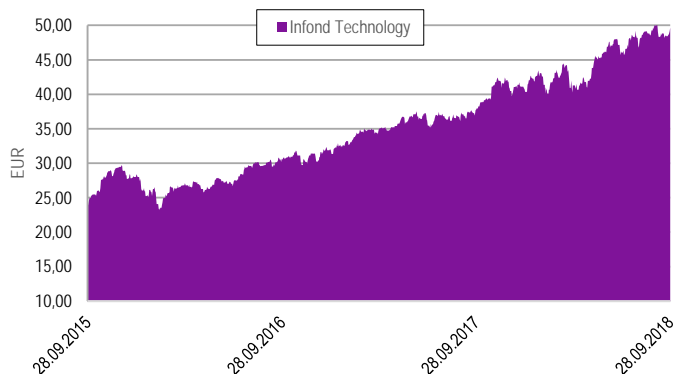
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa



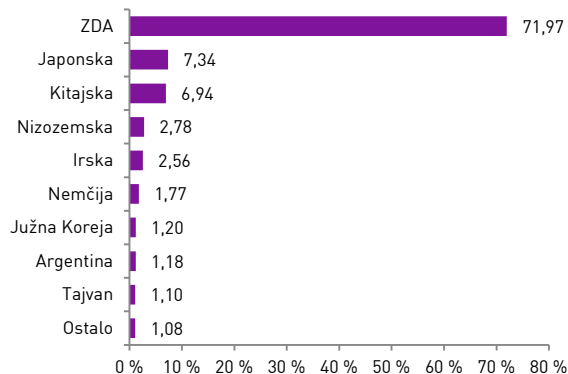
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja 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.

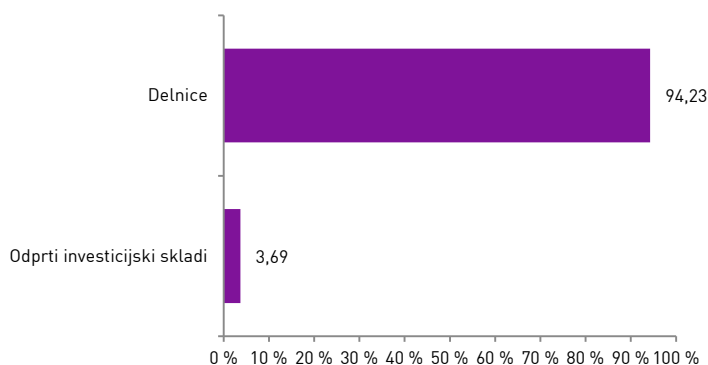
## Gibanje VEP



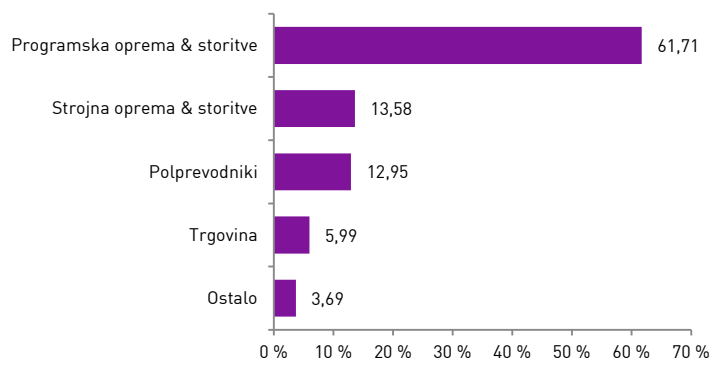
## Geografska sestava naložb



## 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

**+17,56%**

3-LETNA DONOSNOST

**+45,32%**

5-LETNA DONOSNOST

**+82,82%**

Krovni sklad Infond

# Infond USA, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond USA je delniški podsklad, regijsko omejen na državo Združene države Amerike. Z naložbo v ta podsklad zajamete skoraj polovico svetovnih kapitalskih trgov.

## 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.

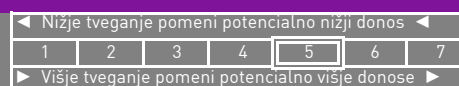
## 10 največjih naložb na dan 28.09.2018

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	5,18
SALESFORCE.COM	US79466L3024	4,21
AMAZON	US0231351067	3,60
ALPHABET	US02079K3059	3,58
MICROSOFT	US5949181045	3,36
FACEBOOK	US30303M1027	3,20
ANTHEM	US0367521038	2,24
MASTERCARD	US57636Q1040	2,04
PFIZER	US7170811035	2,03
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,02

## Stanje na dan 28.09.2018

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€22,03
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10.347.362 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

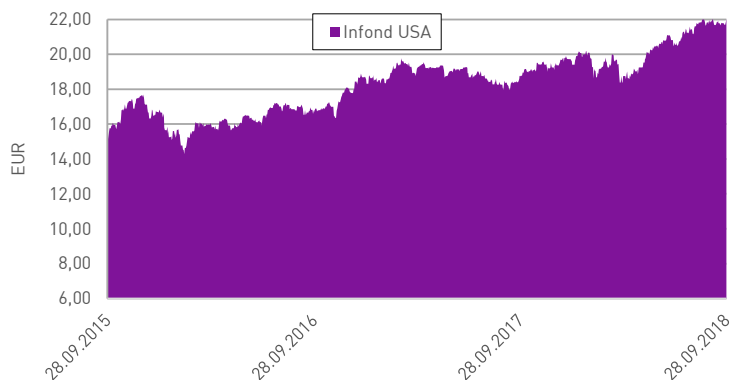
## Sintetični kazalnik tveganja in donosa



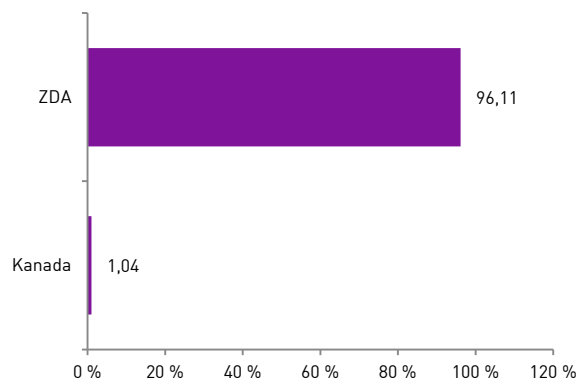
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja 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.

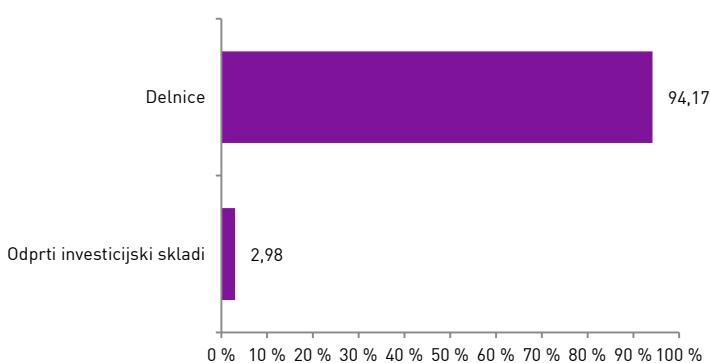
## Gibanje VEP



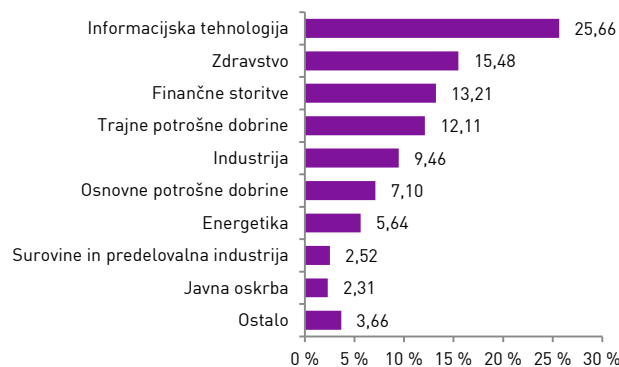
## Geografska sestava naložb



## 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**

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](http://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.