

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

december 2018

Razviti trgi – Eksplozivni odboj od božičnega dna



Damjan Kovačič,
upravljalavec - analitik

Po sanjskem letu 2017 je bilo minulo leto zelo nenaklonjeno investitorjem, saj prvič po letu 1972 noben glavni naložbeni razred ni zrasel za več kot 5 % (vir: Ned Davis Research). Po devetih zaporednih letih rasti so se upehale tudi ameriške delnice, ki so na koncu v evrih izgubile 0,4 %, vendar pa so v neveselem decembru izgubile skoraj 10 % vrednosti. Za ZDA sta bili lani na razvitih trgih po celotnih donosih na vrhu Norveška in Švica, ki sta v evrih izgubili okoli 4 % vrednosti, na repu lestvice pa so se znašle Nemčija (-18 %), Belgija (-23 %) in Avstrija (-24 %).

Ameriške delnice so zabeležile najslabši december od časov Velike gospodarske krize pred 90 leti, saj so od oktobrskega vrha do božičnega dna zdrsnile za natančno 20 %. Tak razplet je toliko bolj nenavaden, ker se nahajamo v delnicam naklonjenem delu predsedniškega cikla, poleg tega pa so borzni indeksi do začetka oktobra pridobili več kot 10 %. Kakorkoli obračamo, gre za ekstremni statistični odklon, ki ga je spremljala velika panika na trgih z največjimi odlivi sredstev iz delniških skladov in drugih teganih naložb po letu 2008.

Po brutalni božični razprodaji je nato prišlo do eksplozivnega preobrata navzgor, ki se z nezmanjšano močjo nadaljuje tudi v prvih tednih novega leta, ko delnice na svetovnih trgih že kotirajo skoraj 10 % višje od božičnega dna.

Za vlagatelje je dobra novica, da so se tečaji delnic zaradi pretresov na borzah cenili bistveno hitreje, kot padajo ocene o rasti korporativnih dobičkov delniških družb. Po nekaterih ocenah naj bi bili v aktualnih borznih tečajih že zajeti celo okoli 5-odstotni padci globalnih dobičkov, čeprav naj bi se po ocenah finančnih analitikov rast dobičkov samo nekoliko ohladila, in sicer z 12 na okoli 7 %. Globalne delnice tako danes kotirajo pri 15-kratniku letnega dobička, kar je že nižje od dolgoletnega povprečja pri 17-kratniku. Posebej dobrodošlo je, da so se izrazito znižala vrednotenja ameriških delnic, ki so z okoli 55-odstotnim deležem daleč najbolj zastopana geografska regija v svetovnih delniških indeksih. Kazalnik P/E, ki označuje razmerje med ceno in dobičkom na delnico, se je namreč prvič v tem borznem ciklu skrčil z 21 na 16, kar pomeni da so ameriške delnice za kar četrtno cenejše kot lani ob tem času.

Trgi v razvoju - Nizka vrednotenja, nizka pričakovanja



mag. Jure Dubravica,
direktor sektorja upravljanja naložb

Za nami je leto padanja tečajev. V zadnjih desetih letih je to že petič, da je indeks držav v razvoju leto končal nižje. Začetek je bil obetaven, nato pa se je začelo. Argentina – dvig kratkoročne obrestne mere v maju na 40 % (kasneje na 60 %) ter junija prošnja na Mednarodni denarni sklad (IMF) za finančno pomoč v višini 50 mrd USD, najvišjo v zgodovini IMF. Peso je v letu dni strmoglavil za več kot polovico svoje vrednosti. Turčija – v maju dvig obrestnih mer za 300 bazičnih točk in padec lire na najnižje vrednosti v novejši zgodovini. Trgovinski spor med ZDA in Kitajsko je iz meseca v mesec pridobival vse večje razsežnosti in šele proti koncu leta je napetost vsaj začasno popustila. Ameriški dolar je večino leta pridobival vrednost in FED je po začrtani poti dvigoval obrestno mero. Servisiranje dolga v ameriških dolarjih postaja vse težje in najslabše se godi ravno državam, kjer je odvisnosti od zunanjega financiranja največ (Turčija, Argentina, Južnoafriška republika). Padanje vrednosti domače valute, pojav inflacije in protikrizna denarna politika centralnih bank so na površje prinesli še druge strukturne in politične težave, ki se jih ne da rešiti brez odrekanja in čez noč.

V zadnjih desetih letih nismo doživeli večjega preboja na delniških trgih držav v razvoju. Moment rasti se je znova prekinil v letu 2018 in sovпада s prej omenjeno krepitvijo ameriškega dolarja, dvigom obrestnih mer ameriške centralne banke in vzponom protekcionizma. Se je pa v zadnjem desetletju spremenila sestava osrednjega indeksa trgov v razvoju MSCI Emerging Markets Index. Če smo pred desetletjem imeli v prvih vrstah delnice družb naravnih virov, je danes v ospredju »modernejši« tehnološki sektor, kjer se dosegajo najvišje rasti prihodkov. Sploh Kitajska je tu v ospredju, saj so v indeksih prva mesta zasedle prav njihove družbe (Tencent in Alibaba). Tudi sicer je Kitajska najpomembnejša v segmentu držav v razvoju. V splošnem indeksu dosega največji posamični 31,5-odstotni delež. Gospodarstvo je, merjeno po BDP, drugo največje na svetu. Rivalstvo med ZDA in Kitajsko, največjima svetovnima silama, smo v drugi polovici leta 2018 na dobro začutili tudi na kapitalstskih trgih.

Po 25-odstotnem padcu tečajev v letu 2018 (merjeno od januarskega vrha do oktobrskega dna) so se začeli pojavljati argumenti v prid trgov v razvoju. Postajajo privlačno poceni, sploh če jih primerjamo z razvitejšimi gospodarstvi. Delniški trgi držav v razvoju so okrog svojih povprečnih vrednosti dolgoročno ciklično prilagojenega P/E kazalnika. Kazalnik ni primeren za kratkoročno tempiranje trga, je pa dober indikator dolgoročnih povprečij relativnih vrednotenij posameznih trgov. Glede na svoje povprečje je daleč najdražji ameriški trg, medtem ko na trgih v razvoju ne moremo govoriti o precenjenosti tečajev.

Borzni trendi

december 2018

Slovenija - Osrednji borzni indeks je leto končal nespremenjen



Uroš Selič,
upravljavec - analitik

Po napovedih Banke Slovenije bo gospodarska aktivnost v Sloveniji tudi v prihajajočem letu ostala ugodna. Rast BDP bo v srednjeročnem obdobju povprečno znašala 3,4 %, medtem ko bo gospodarska rast široko osnovana, podkrepljena tako z domačim trošenjem kot nadaljnjo rastjo izvoza blaga in storitev. Zmernejša rast v obdobju napovedi bo predvsem posledica postopnega prehajanja v zrelejšo fazo poslovnega cikla tako slovenskega gospodarstva kot tudi glavnih trgovinskih partneric. Rast zaposlenosti se bo v obdobju napovedi umirila, rast plač pa bo nekoliko višja kot v preteklih letih. Nadaljnja rast zaposlovanja bo tudi v prihodnje prispevala k zniževanju stopnje brezposelnosti, ki se bo proti koncu obdobja napovedi približala nizkim predkriznim ravnam. Ob koncu preteklega leta je bilo prijavljenih 78.534 brezposelnih oseb, kar je 7,7 odstotka manj kot decembra 2017 in, kar je še bolj razveseljivo, število brezposelnih upada že peto leto zapored.

Če pogledamo gibanje slovenskega borznega trga v letu 2018 vidimo, da je osrednji borzni indeks na letnem nivoju ostal nespremenjen in končal leto pri 805 indeksnih točkah. Povprečni dnevni promet je znašal 1,34 milijona EUR, kar je skoraj identično kot leto prej. Osrednja dogodka na Ljubljanski borzi sta bila prevzem Gorenja s strani kitajske družbe Hisense, kar je povzročilo umik delnic iz borze, in odločitev slovenske vlade o prodaji 59-odstotnega lastniškega deleža največje slovenske banke NLB po ceni 51,50 EUR, za kar je država prejela 670 milijonov evrov kupnine. Slovenske delnice v primerjavi z evropskimi delnicami ostajajo relativno podcenjene, saj znaša kazalnik med ceno in dobičkom na delnico samo 8,7. To malo več kot polovica evropskega, ki znaša 14,5. Relativno visok pa je povprečni dividendni donos 6,7 %, ki je bistveno višji od povprečja evropskih delnic, ki znaša 3,8 %.

Dolžniški trgi – Monetarna politika vse manj ohlapna



mag. Rene Redžič,
upravljavec naložb

Evropska centralna banka (ECB) z letošnjim letom ukinja od marca 2015 trajajoč program neto nakupov obveznic (QE). Hkrati je na zadnjem zasedanju v letu 2018 sporočila, da bo zaostrovanje denarne politike postopno, saj namerava tudi v prihodnje reinvestirati zapadle glavnice obveznic ter s tem ohranjati velikost bilančne vsote centralne banke nespremenjeno. Zaradi naraščajoče negotovosti znotraj in zunaj regije so v ECB znižali napoved gospodarske rasti za evroobmočje iz 1,9 % na 1,7 % v letu 2019.

Inflacija v območju evra je po prvi oceni statističnega urada Eurostat decembra 2018 upadla s novembrskih 1,9 % na 1,6 %. Ob neupoštevanju cen energije, hrane, alkohola ter tobaka je letna inflacija v decembru ostala na enaki ravni kot v preteklem mesecu pri 1 %.

Ameriški Fed je na decembrskem zasedanju dvignil ključno obrestno mero za 25 bazičnih točk. Sedaj se ključna obrestna mera nahaja v razponu med 2,25 in 2,50 %. Tokratno zvišanje ključne obrestne mere je bilo četrto obrestno zvišanje v letu 2018. Na dvodnevnem zasedanju so tudi spremenili napovedi glede dviga obrestne mere v letu 2019 in sicer iz predvidenih treh na dva. Trgi v nasprotju s Fedom trenutno ne pričakujejo dviga obrestnih mer v letu 2019.

Slovenija je prva evropska država, ki je v letu 2019 izdala novo, desetletno referenčno državno obveznico in se s tem zadolžila za 1,5 milijarde evrov. Povpraševanje po slovenskem dolgu s strani investitorjev je presseglo 3 milijarde evrov, zaradi česar je bil v primerjavi s prvotno postavljenimi okvirnimi pogoji nekaj manjši tudi zahtevan donos, ki je ob izdaji znašal 1,21 %. Glede na program financiranja proračuna, ki ga je vlada sprejela sredi minulega decembra, se bo Slovenija v letu 2019 za financiranje izvrševanja proračuna lahko zadolžila za 2,1 milijarde evrov.

1-LETNA DONOSNOST

-7,76%

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

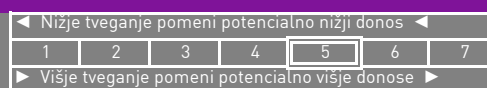
Vlagateljem, katerih časovni naložbeni cilj je okoli leta 2040. Posebej primeren je za postopno varčevanje z mesečnimi vplačili z namenom začetka črpanja sredstev okoli leta 2040. V skladu z naložbeno politiko se bo sklad postopno spreminjal iz pretežno delniškega v pretežno obvezniškega do leta 2040,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

10 največjih naložb na dan 31.12.2018

		Delež v %
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	3,57
AMAZON	US0231351067	2,54
ALPHABET	US02079K3059	2,21
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,20
ALIBABA	US01609W1027	2,12
MICROSOFT	US5949181045	2,00
MASTERCARD	US57636Q1040	1,86
NOVARTIS	CH0012005267	1,80
APPLE	US0378331005	1,78
ROCHE HOLDING	CH0012032048	1,74

Stanje na dan 31.12.2018

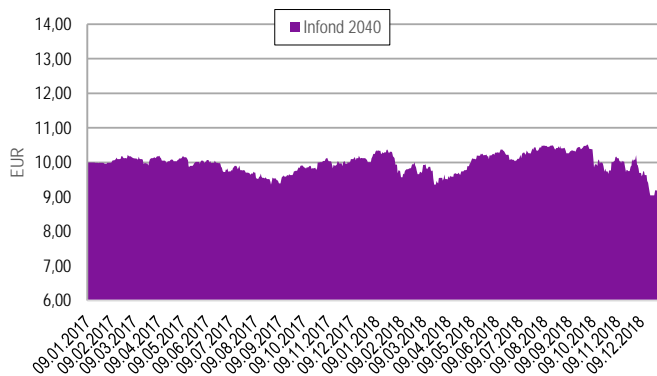
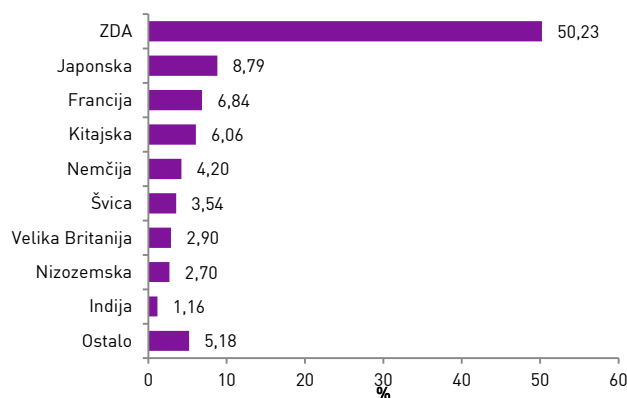
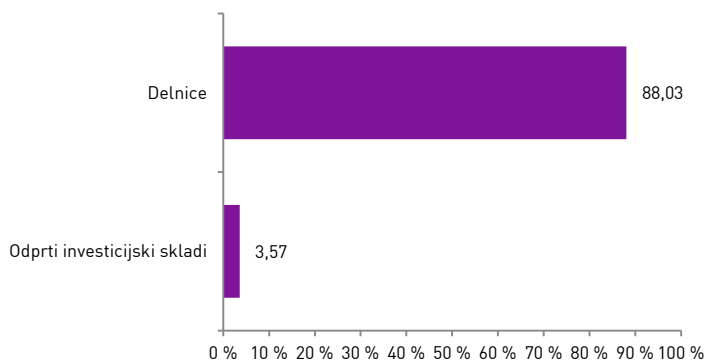
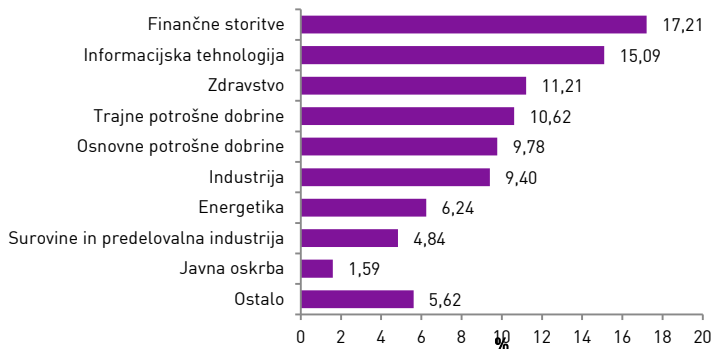
ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€9,23
Čista vrednost sredstev (ČVS)	620.655 €
Vstopni stroški	0%
Izstopni stroški	do 3%
Upravljavska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

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

-4,00%

3-LETNA DONOSNOST

+8,20%

5-LETNA DONOSNOST

+24,10%

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 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	2,54
FINNISH GOVERNMENT - RFGB 4	FI4000006176	2,11
AMAZON	US0231351067	1,98
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 4.85	AT0000A0DXC2	1,97
PETROL - PETGSV 3.25	XS1028951777	1,93
BLACKROCK	US09247X1019	1,92
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	IT0004644735	1,70
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	PTOTEQ0E0015	1,66
REPUBLIC OF LITHUANIA - LITHUN 3.375	XS1020300288	1,63
VOLVO CAR - VOVCAB 2	XS1724626699	1,59

ISIN

SI0021400161

Vrednost enote premoženja

€64,79

Čista vrednost sredstev (ČVS)

27.845.702 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,00%

Začetek trženja in upr. sklada

01.03.1994

Stanje na dan 31.12.2018

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶

1

2

3

4

5

6

7

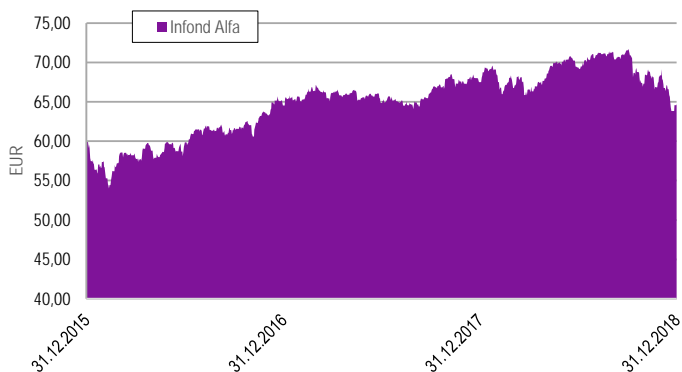
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶

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.

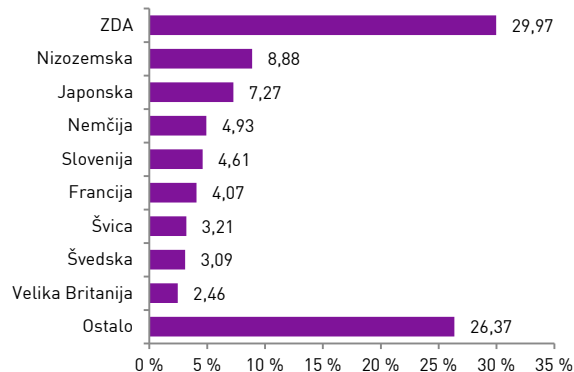
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenijo. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe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

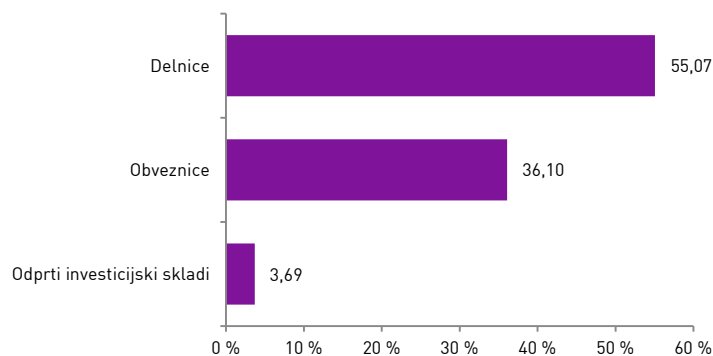
Gibanje VEP



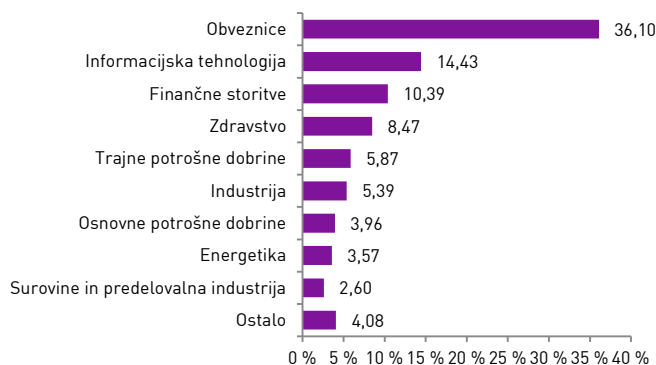
Geografska sestava naložb



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

-10,67%

3-LETNA DONOSNOST

+10,79%

5-LETNA DONOSNOST

+15,71%

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 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
ATLANTIC GRUPA	HRATGRR0003	8,76
PETROL	SI0031102153	7,98
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	7,87
VALAMAR RIVIERA	HRRIVPRA0000	5,10
NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	RSNISHE79420	4,63
KRKA	SI0031102120	4,59
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	4,55
PODRAVKA	HRPODRRA0004	4,34
AERODROM NIKOLA TESLA	RSANTBE11090	4,25
HRVATSKI TELEKOM	HRHT00RA0005	3,47

ISIN

SI0021400328

Vrednost enote premoženja

€9,63

Čista vrednost sredstev (ČVS)

466.107 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

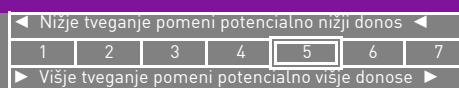
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

01.08.2007

Stanje na dan 31.12.2018

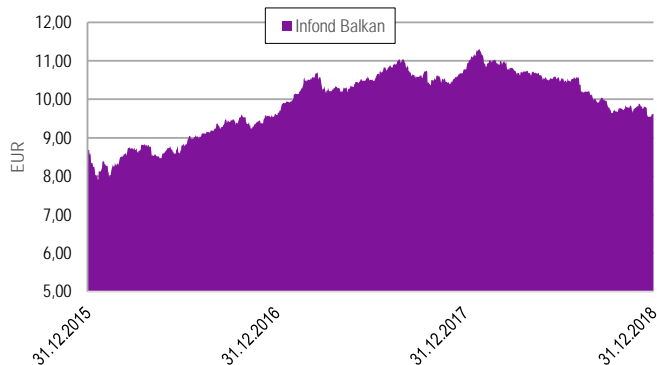
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



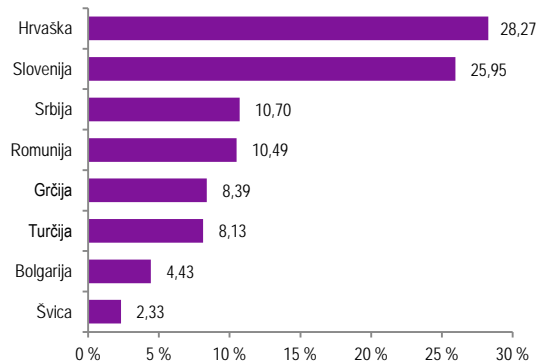
Delniški podsklad Infond Balkan je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

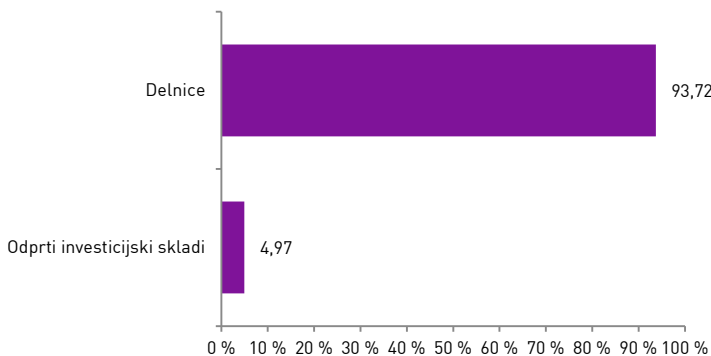
Gibanje VEP



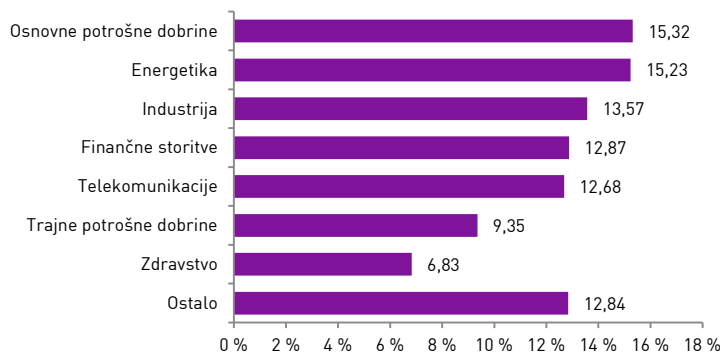
Geografska sestava naložb



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

-6,69%

3-LETNA DONOSNOST

+7,52%

5-LETNA DONOSNOST

+31,14%

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.

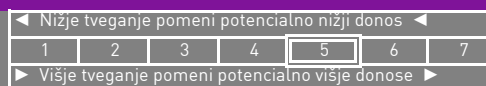
10 največjih naložb na dan 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,40
ALPHABET	US02079K3059	3,33
ING GROEP	NL0011821202	2,56
APPLE	US0378331005	2,41
BLACKROCK	US09247X1019	2,05
AMAZON	US0231351067	2,03
SALESFORCE.COM	US79466L3024	2,03
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,02
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,99
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,91

Stanje na dan 31.12.2018

ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€10,21
Čista vrednost sredstev (ČVS)	34.241.616 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

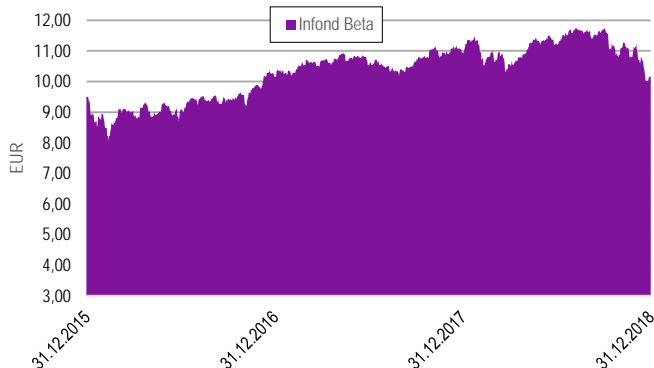
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



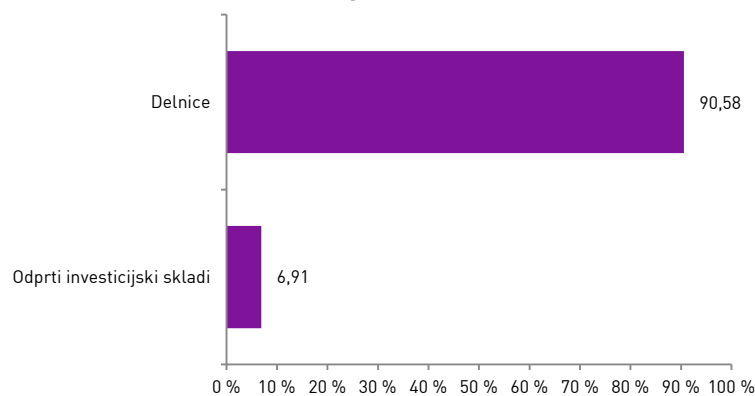
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

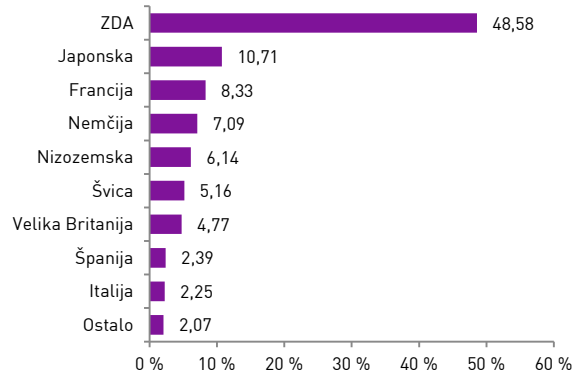
Gibanje VEP



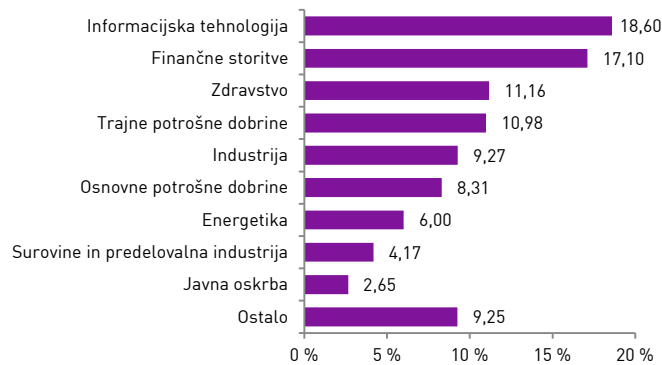
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

-1,18%

3-LETNA DONOSNOST

+2,09%

5-LETNA DONOSNOST

+8,66%

Krovni sklad Infond

Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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 uravnovežiti svoj delniško izpostavljen portfelj. Namenjen je varčevanju za obdobje 3 leta in več.

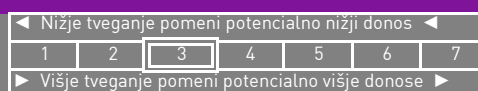
10 največjih naložb na dan 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	3,70
MOL - MOLHB 2.625	XS1401114811	2,68
CREDIT AGRICOLE - ACAFP 3.125	XS0953564191	2,56
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0.75	NL0012171458	2,37
GEN-I - GE02	SI0032103812	2,30
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 5.25	XS0479333311	2,26
ROMANIA - ROMANI 3.625	XS1060842975	2,24
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	PTOTEQOE0015	2,22
COMMUNITY OF MADRID - MADRID 4.125	ES0000101602	2,19
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IE00B0M62X26	2,11

Stanje na dan 31.12.2018

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€13,33
Čista vrednost sredstev (ČVS)	8.789.551 €
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

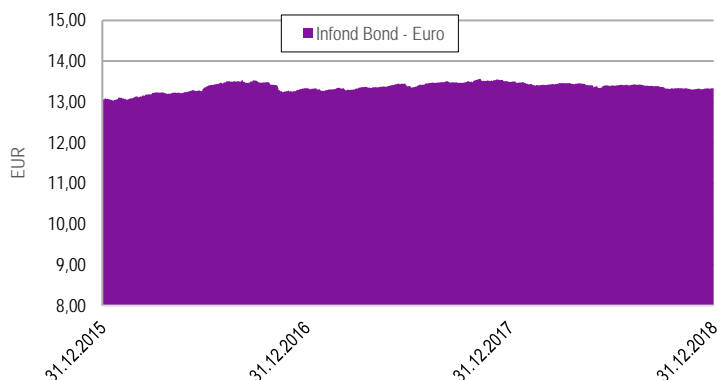


Sklad je uvrščen v kategorijo 3 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

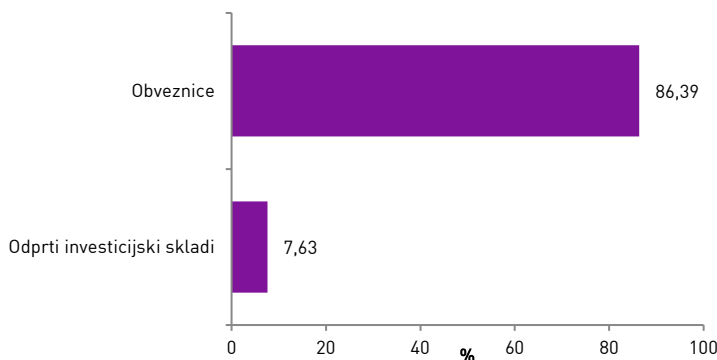
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

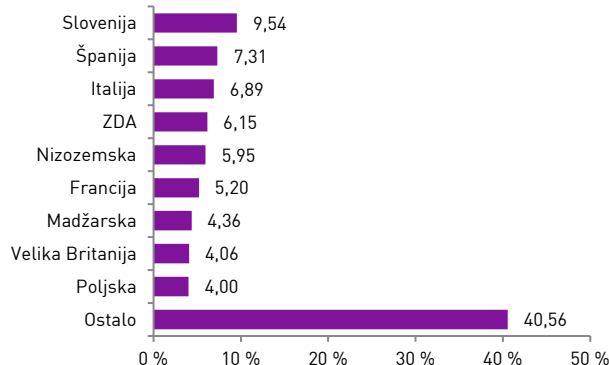
Gibanje VEP



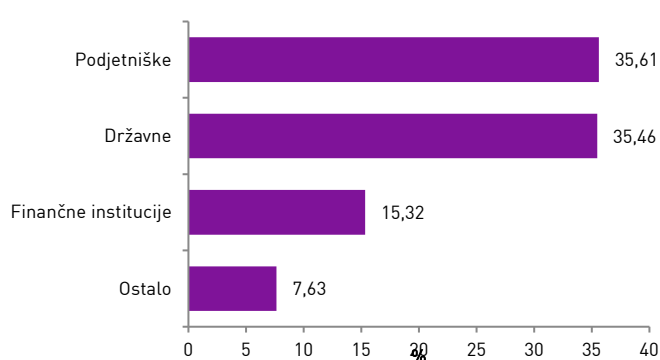
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



1-LETNA DONOSNOST

-11,27%

3-LETNA DONOSNOST

+13,52%

5-LETNA DONOSNOST

+17,61%

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 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,88
ALIBABA	US01609W1027	8,01
CIA VALE DO RIO DOCE	US91912E1055	3,05
BAIDU	US0567521085	2,97
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE1000002H1	2,91
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	CNE1000003G1	2,87
CHINA MOBILE	US16941M1099	2,80
LARSEN & TOUBRO	USY5217N1183	2,74
BANK OF CHINA	CNE1000001Z5	2,73
MAKEMYTRIP	MU0295S00016	2,55

ISIN

SI0021400518

Vrednost enote premoženja

€21,91

Čista vrednost sredstev (ČVS)

35.888.171 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

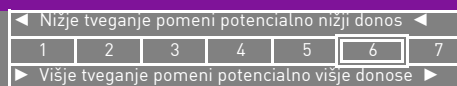
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

03.10.2005

Stanje na dan 31.12.2018

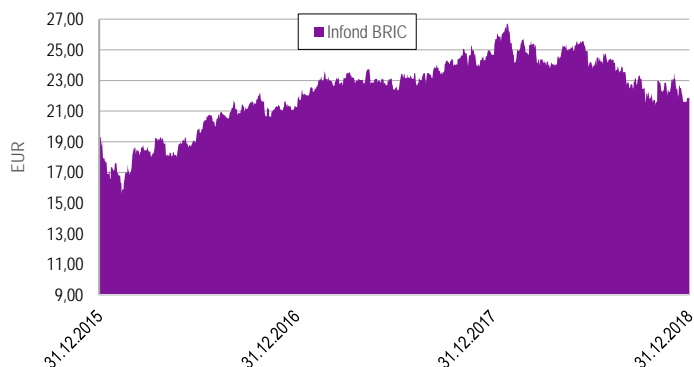
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



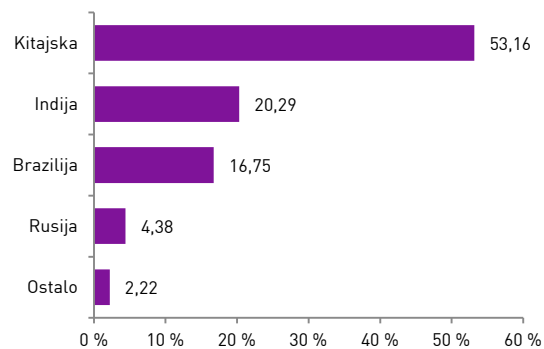
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

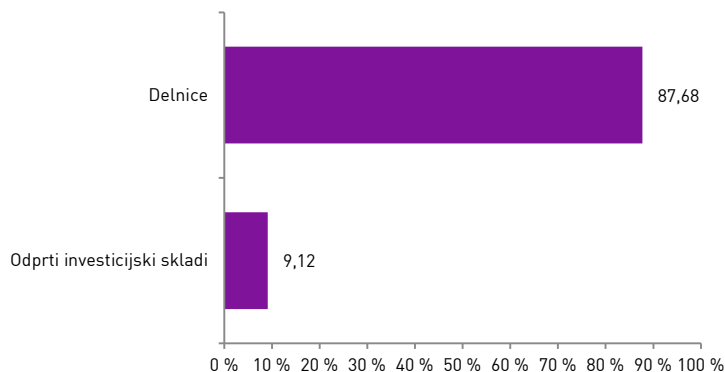
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

-5,25%

3-LETNA DONOSNOST

+0,33%

5-LETNA DONOSNOST

+24,97%

Krovni sklad Infond

Infond Consumer, delniški podsklad

Naložbena politika

Najmanj 80% sredstev podsklada je v delnicah družb ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice družb, ki spadajo v 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 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	8,51
NESTLE	CH0038863350	3,83
TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP3633400001	3,44
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	3,43
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	3,43
COCA COLA COMPANY	US1912161007	3,21
PEPSI	US7134481081	2,80
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	2,71
UNILEVER	NL0000009355	2,56
ALTRIA GROUP	US0220951033	2,45

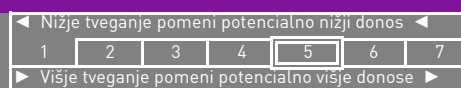
ISIN

Vrednost enote premoženja	€1,36
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.480.560 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

Stanje na dan 31.12.2018

SI0021401219

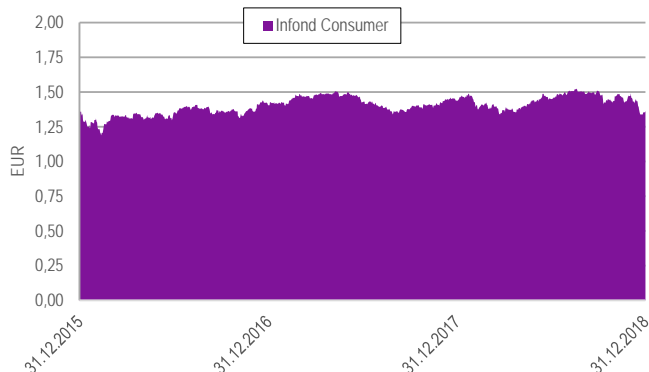
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



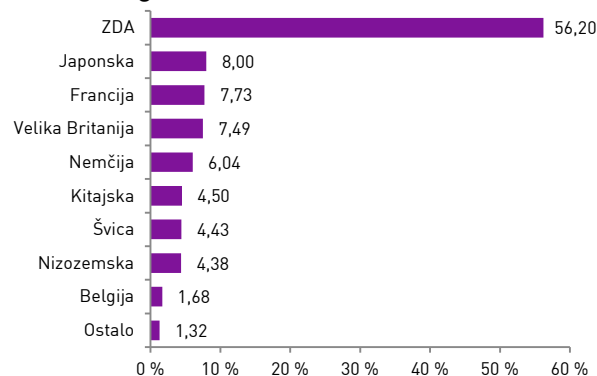
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

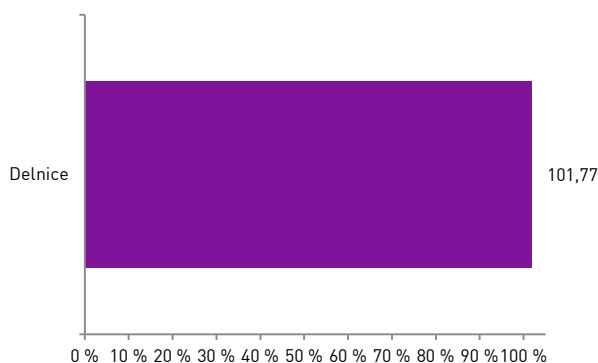
Gibanje VEP



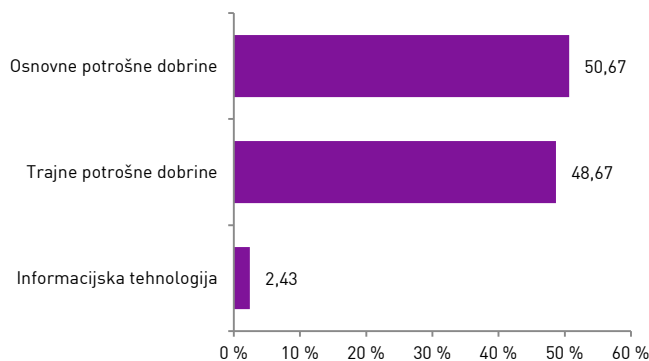
Geografska sestava naložb



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

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

-0,95%

3-LETNA DONOSNOST

+11,55%

5-LETNA DONOSNOST

+25,16%

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 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	10,66
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,57
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	2,02
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	2,00
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IE00B0M62X26	1,90
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3.875	XS1028953989	1,65
AKELIUS - AKFAST 1.5	XS1523975859	1,60
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 3.375	XS0841073793	1,58
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 5.4	IE00B4TV0D44	1,58
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	PTOTEQOE0015	1,57

Stanje na dan 31.12.2018

ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€36,15
Čista vrednost sredstev (ČVS)	28.144.274 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,65%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

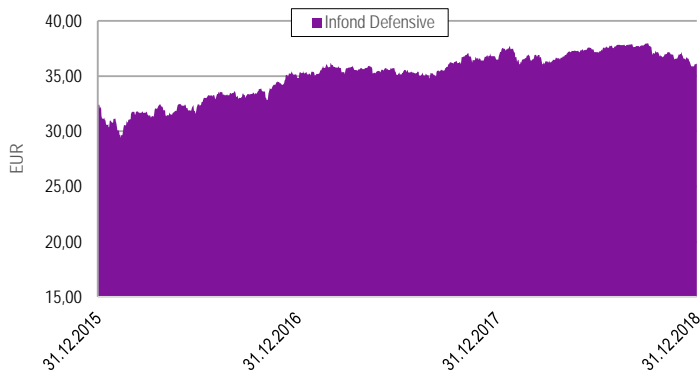
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad je uvrščen v kategorijo 3 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.

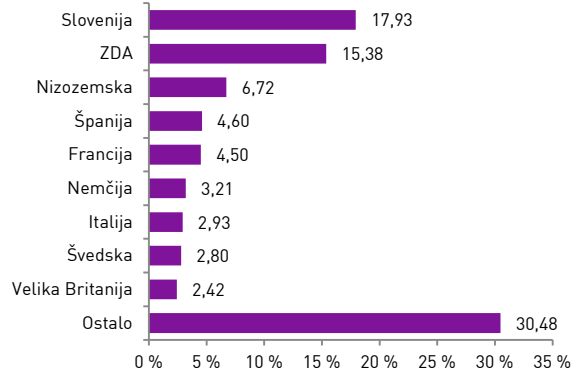
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

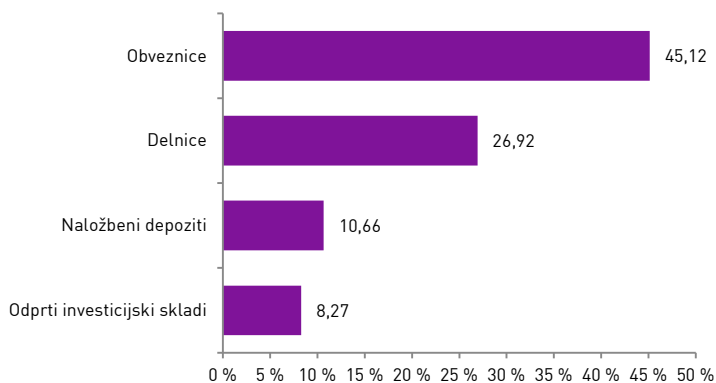
Gibanje VEP



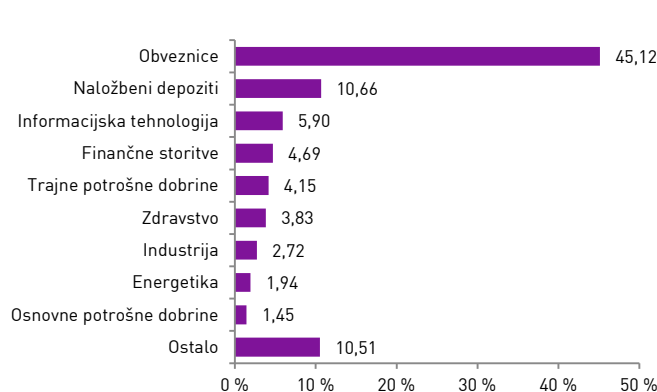
Geografska sestava naložb



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

-8,80%

3-LETNA DONOSNOST

+15,35%

5-LETNA DONOSNOST

+16,64%

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 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
LINK REIT	HK0823032773	2,63
AGL ENERGY	AU000000AGL7	2,45
CME GROUP	US12572Q1058	2,37
PAYCHEX	US7043261079	2,37
DAIWA HOUSE INDUSTRY	JP3505000004	2,37
BHP GROUP	GB00BH0P3Z91	2,29
ASX	AU000000ASX7	2,26
PFIZER	US7170811035	2,21
KAJIMA	JP3210200006	2,20
MICHELIN	FR0000121261	2,18

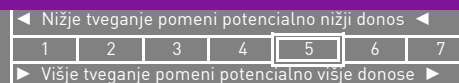
ISIN

Vrednost enote premoženja	€8,80
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.718.994 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

Stanje na dan 31.12.2018

SI0021401342

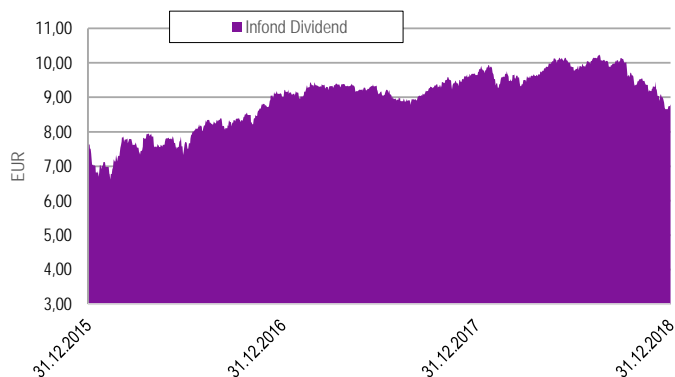
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



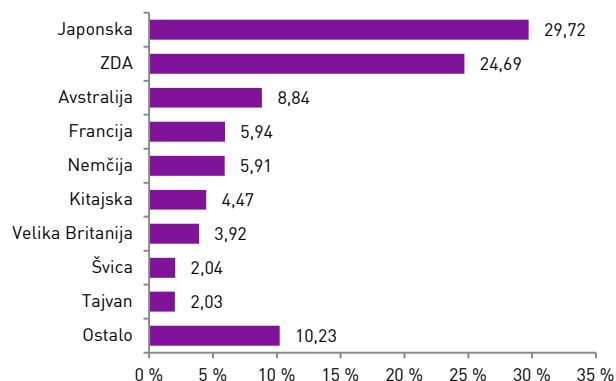
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

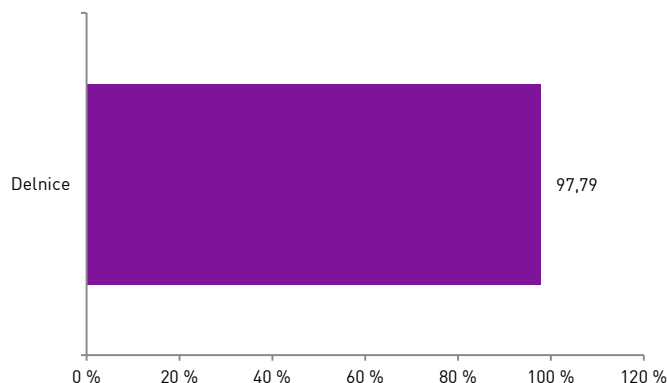
Gibanje VEP



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

-10,21%

3-LETNA DONOSNOST

+1,75%

5-LETNA DONOSNOST

+26,99%

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 31.12.2018

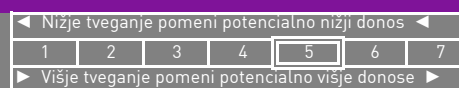
	ISIN	Delež v %
PUREFUNDS ISE CYBER SECURITY	US26924G2012	3,71
IQVIA HOLDINGS	US46266C1053	3,70
HEXCEL	US4282911084	3,09
MICROSOFT	US5949181045	2,98
CME GROUP	US12572Q1058	2,76
APPLE	US0378331005	2,70
TOMRA SYSTEMS	NO0005668905	2,47
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	2,44
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2,41
DEUTSCHE BOERSE	DE0005810055	2,35

ISIN

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€29,02
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.569.541 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

Stanje na dan 31.12.2018

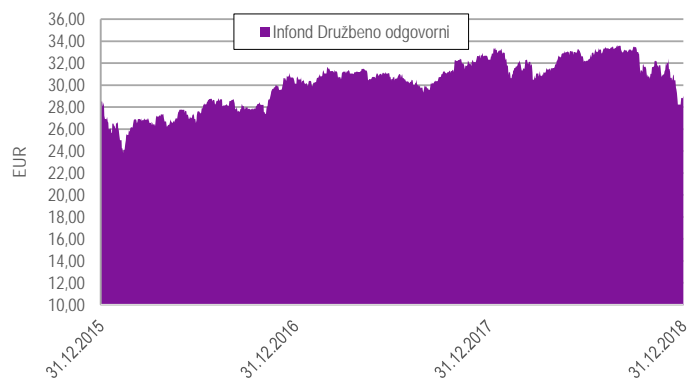
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



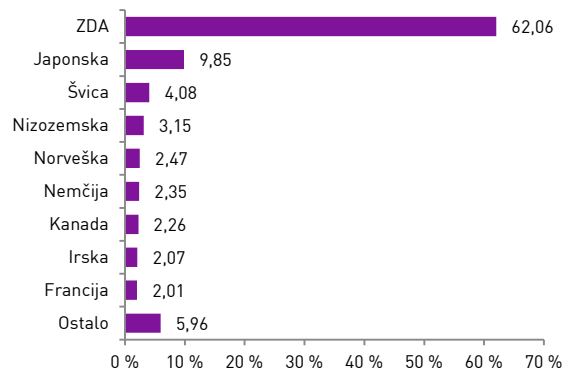
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

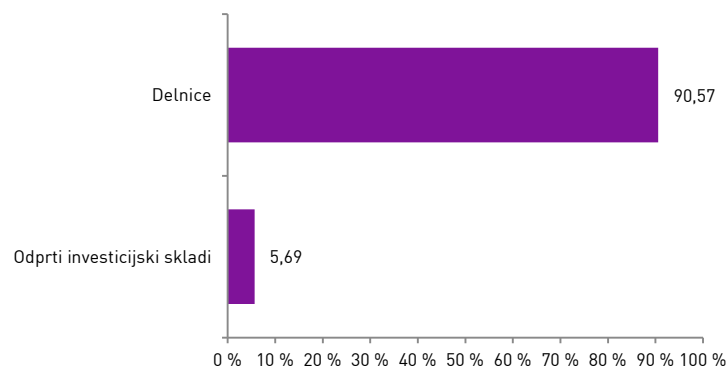
Gibanje VEP



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

-7,87%

3-LETNA DONOSNOST

+13,21%

5-LETNA DONOSNOST

+34,05%

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.

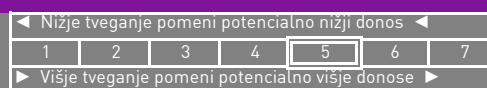
10 največjih naložb na dan 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	3,09
MICROSOFT	US5949181045	2,43
ALIBABA	US01609W1027	2,34
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	2,33
ALPHABET	US02079K3059	2,25
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,99
ING GROEP	NL0011821202	1,91
APPLE	US0378331005	1,89
AMAZON	US0231351067	1,80
PING AN INSURANCE GROUP	CNE1000003X6	1,66

Stanje na dan 31.12.2018

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€5,82
Čista vrednost sredstev (ČVS)	25.574.860 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

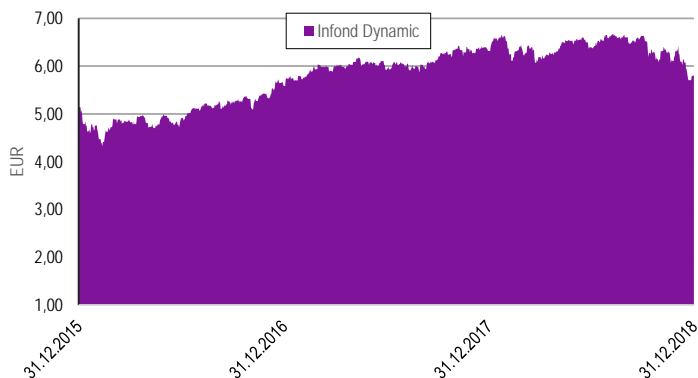
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



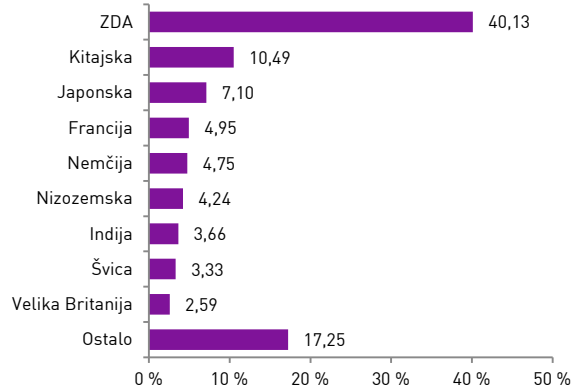
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialnega donosa sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

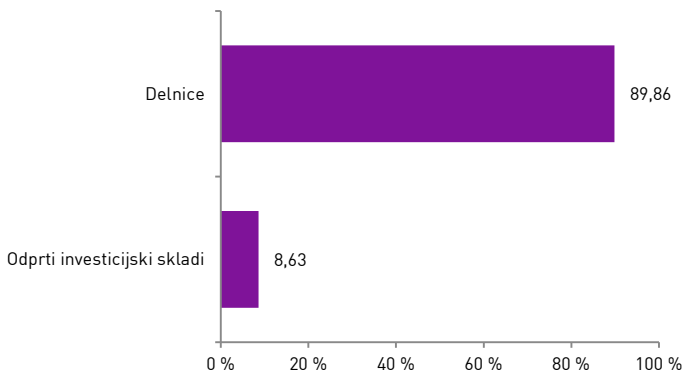
Gibanje VEP



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

-12,70%

3-LETNA DONOSNOST

+1,70%

5-LETNA DONOSNOST

-14,64%

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 31.12.2018

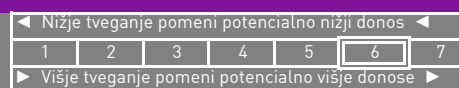
	ISIN	Delež v %
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	8,83
CHEVRON	US1667641005	8,56
TOTAL	FR0000120271	6,71
EXXON MOBIL	US30231G1022	6,10
BP PLC	GB0007980591	4,65
CONOCO PHILLIPS	US20825C1045	4,46
KINDER MORGAN	US49456B1017	3,99
EOG RESOURCES	US26875P1012	3,90
PIONEER NATURAL RESOURCES	US7237871071	3,76
CHENIERE ENERGY	US16411R2085	3,18

ISIN

SI0021400500	
Vrednost enote premoženja	€10,96
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.883.260 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

Stanje na dan 31.12.2018

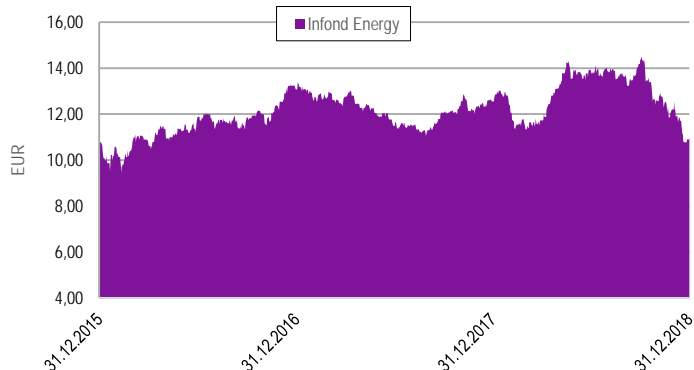
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



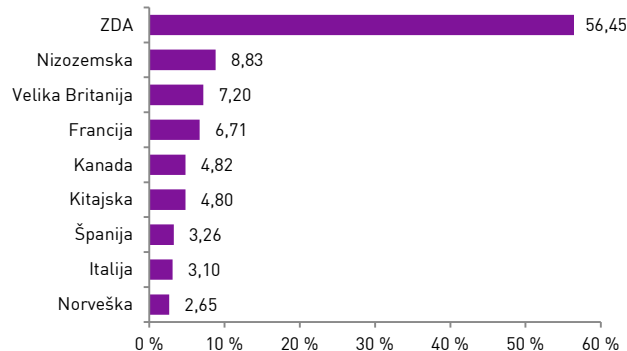
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

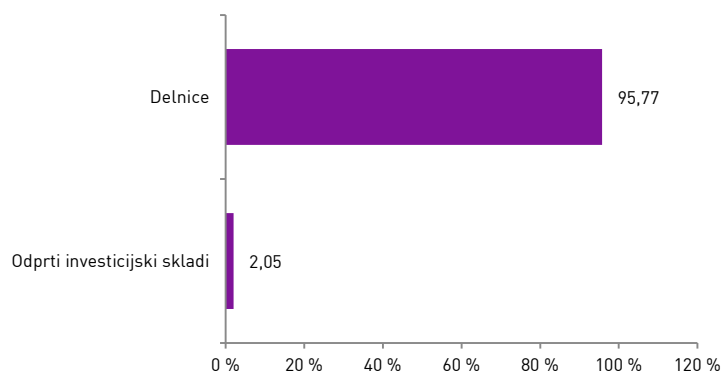
Gibanje VEP



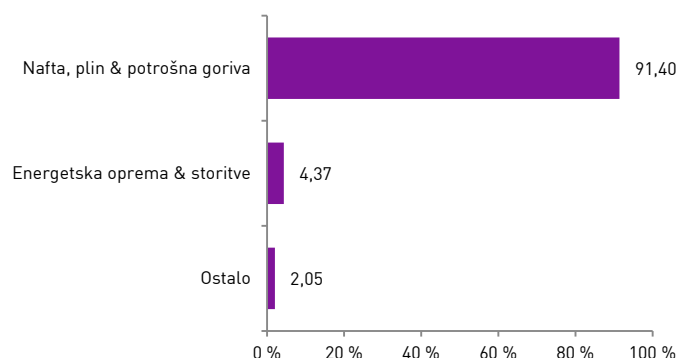
Geografska sestava naložb



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

-13,57%

3-LETNA DONOSNOST

-3,49%

5-LETNA DONOSNOST

-0,38%

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 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
NOVARTIS	CH0012005267	2,84
NESTLE	CH0038863350	2,72
HSBC HOLDINGS	GB0005405286	2,66
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,65
SANOFI	FR0000120578	2,54
ISHARES MSCI ITALY	US4643468309	2,37
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	2,31
BP PLC	GB0007980591	2,27
AXA	FR0000120628	2,16
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,13

ISIN

SI0021400492

Vrednost enote premoženja

€4,26

Čista vrednost sredstev (ČVS)

12.222.097 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

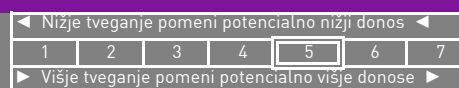
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

15.11.2004

Stanje na dan 31.12.2018

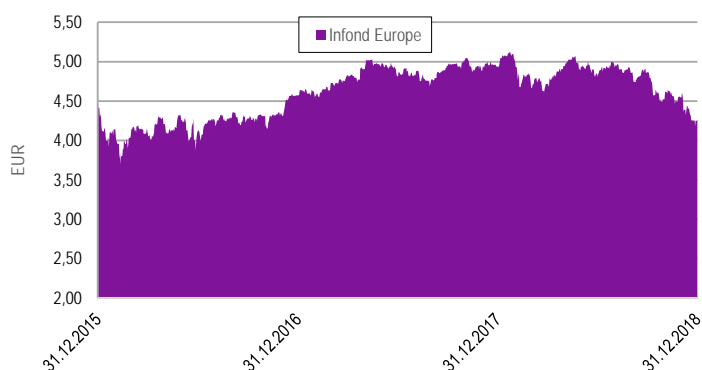
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



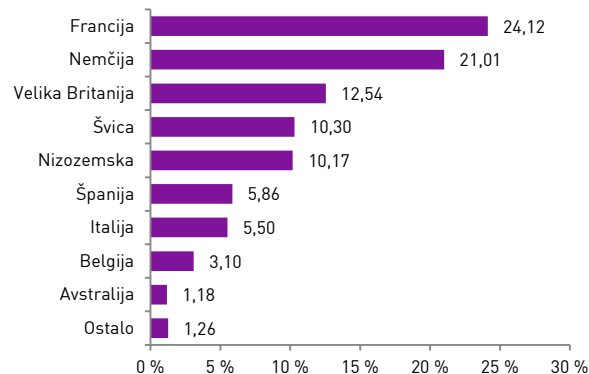
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

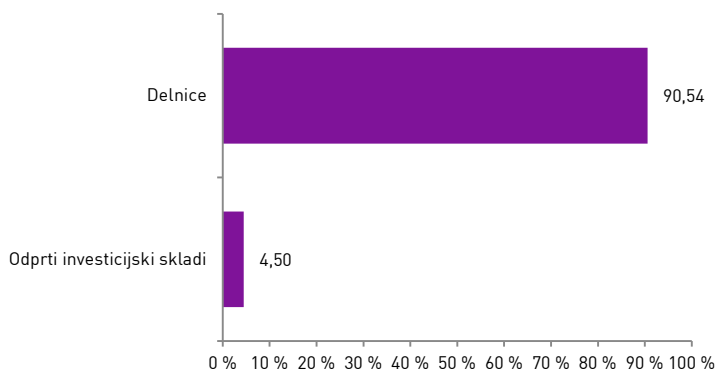
Gibanje VEP



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

-15,49%

3-LETNA DONOSNOST

+0,92%

5-LETNA DONOSNOST

+8,62%

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 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
AMERICAN EXPRESS	US0258161092	3,21
S&P GLOBAL	US78409V1044	3,11
BLACKROCK	US09247X1019	3,02
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	2,95
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,82
PING AN INSURANCE GROUP	CNE1000003X6	2,80
BANK OF AMERICA	US0605051046	2,61
AIA	HK0000069689	2,39
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	JP3902900004	2,35
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,33

ISIN

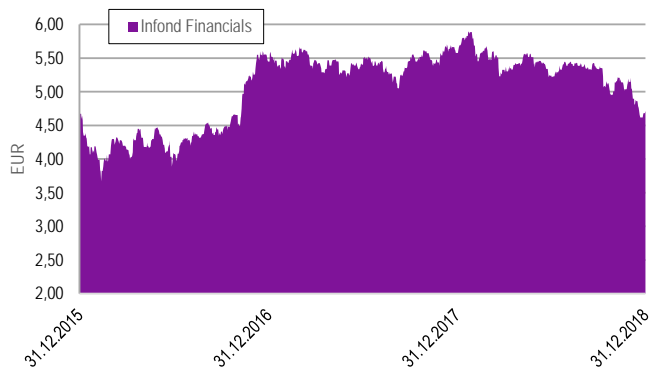
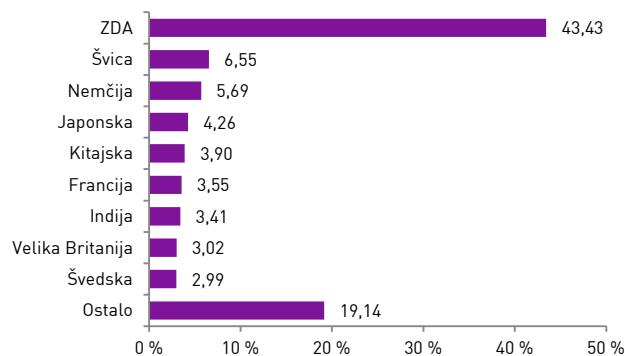
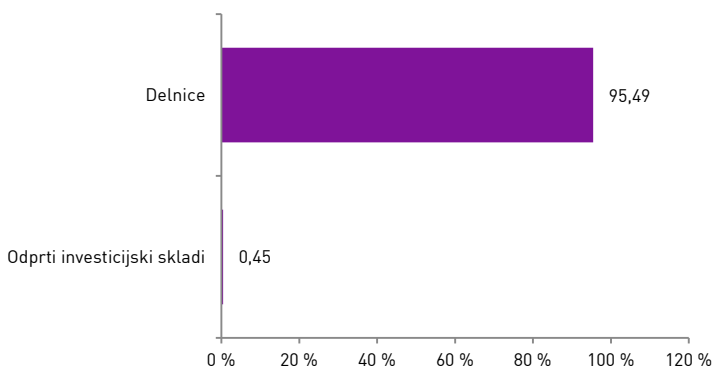
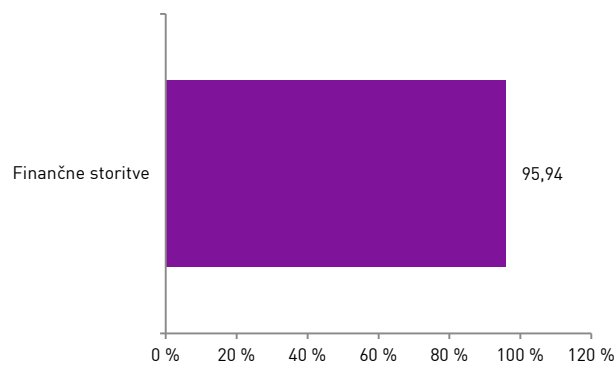
SI0021401169	
Vrednost enote premoženja	€4,71
Čista vrednost sredstev (ČVS)	908.033 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	02.11.2007

Stanje na dan 31.12.2018**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 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

-15,90%

3-LETNA DONOSNOST

+6,29%

5-LETNA DONOSNOST

-2,60%

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.

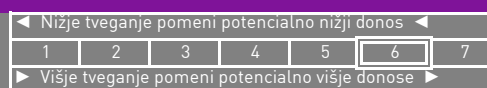
10 največjih naložb na dan 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
ARCOS DORADOS	VGG0457F1071	3,60
NASPERS	ZAE000015889	3,59
PT BANK CENTRAL ASIA	ID1000109507	3,58
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,48
LG CHEM	KR7051910008	3,39
MITRA ADIPERKASA	ID1000099807	3,32
SK HYNIX	KR7000660001	3,23
ALLIANCE GLOBAL GROUP	PHY003341054	2,92
AMERICA MOVIL	US02364W1053	2,83
SANLAM	ZAE000070660	2,75

Stanje na dan 31.12.2018

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€12,71
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.403.786 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

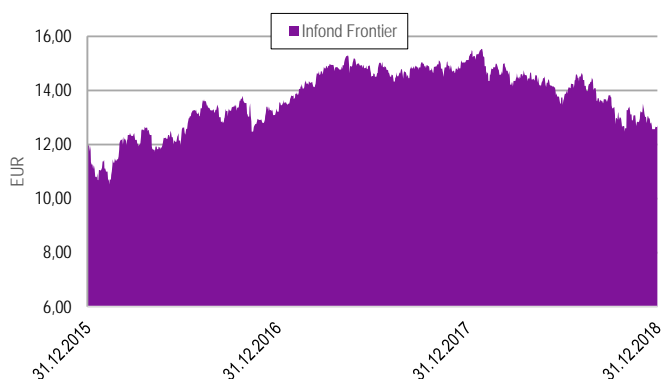
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



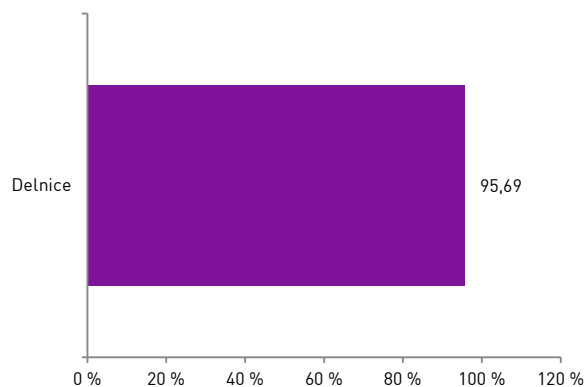
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

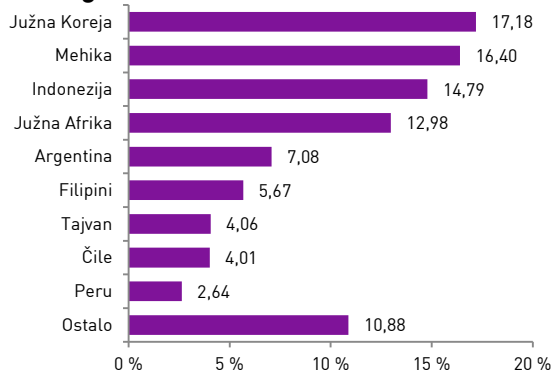
Gibanje VEP



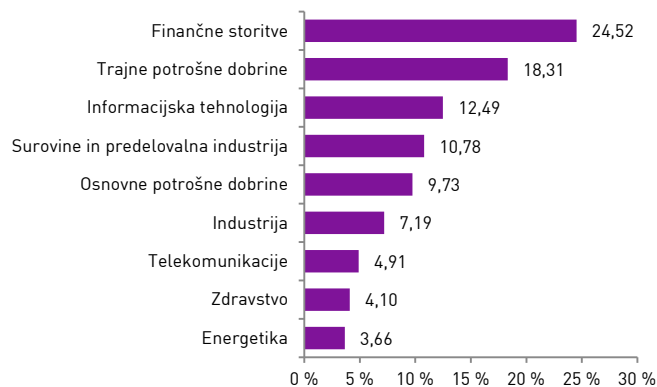
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

-6,99%

3-LETNA DONOSNOST

+8,49%

5-LETNA DONOSNOST

+26,35%

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 uravnoteženega 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 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	5,74
HIT	SI0031200239	4,78
GEN-I - GEN07	SI0032502138	2,85
LYXOR ETF JAPAN	FR0010245514	2,62
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	2,54
NOVARTIS	CH0012005267	2,33
SDH - SOS3	SI0002103529	2,33
SANOFI	FR0000120578	1,91
BNP PARIBAS	FR0000131104	1,81
ING GROEP	NL0011821202	1,73

Stanje na dan 31.12.2018

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€9,59
Čista vrednost sredstev (ČVS)	17.432.346 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

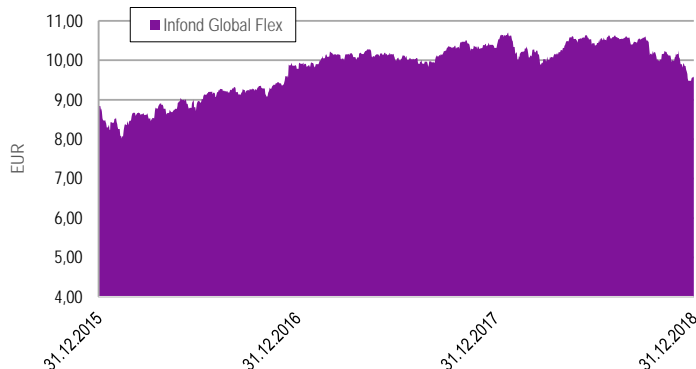
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

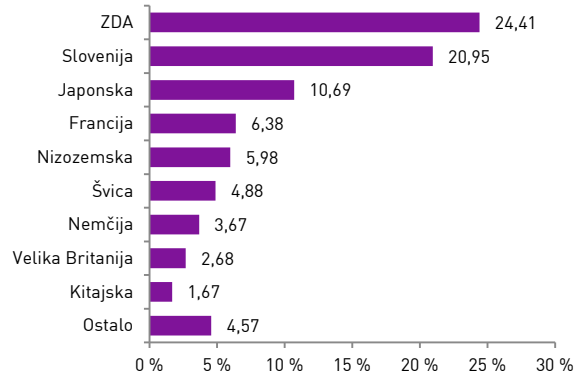
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

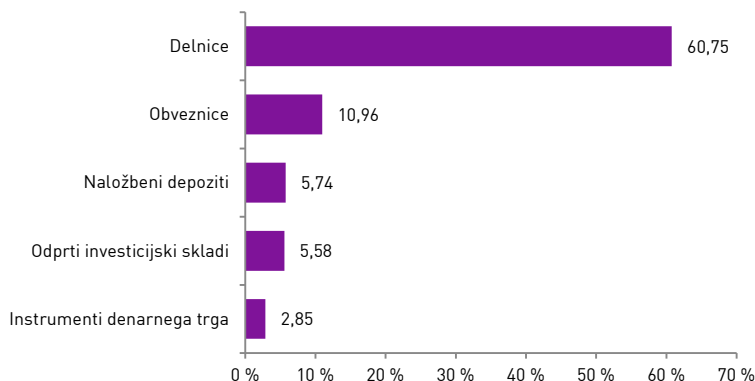
Gibanje VEP



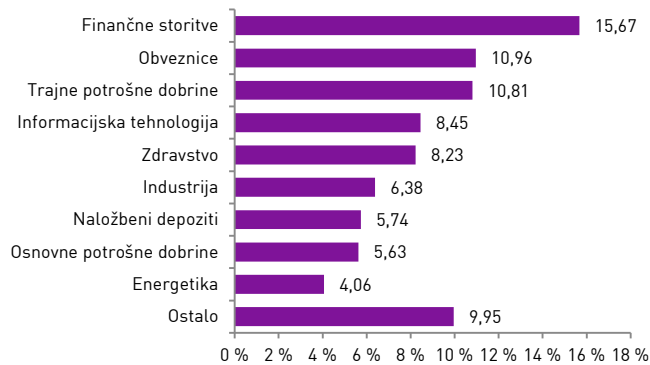
Geografska sestava naložb



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

+7,07%

3-LETNA DONOSNOST

+1,95%

5-LETNA DONOSNOST

+52,28%

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 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
MERCK & CO	US58933Y1055	5,31
PFIZER	US7170811035	5,25
ROCHE HOLDING	CH0012032048	5,15
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	5,13
UNITEDHEALTH	US91324P1021	4,82
NOVARTIS	CH0012005267	3,87
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,78
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	3,34
THERMO FISHER SCIENTIFIC	US8835561023	2,80
ASTRAZENECA	GB0009895292	2,68

ISIN

SI0021400526

Vrednost enote premoženja

€29,64

Čista vrednost sredstev (ČVS)

23.914.514 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

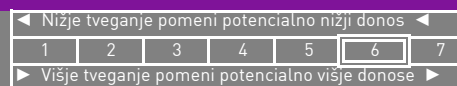
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

04.06.2007

Stanje na dan 31.12.2018

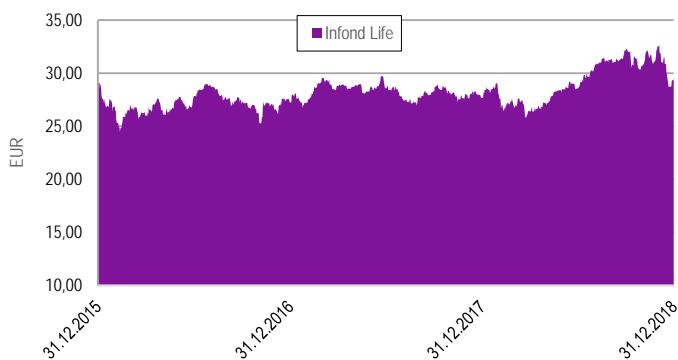
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



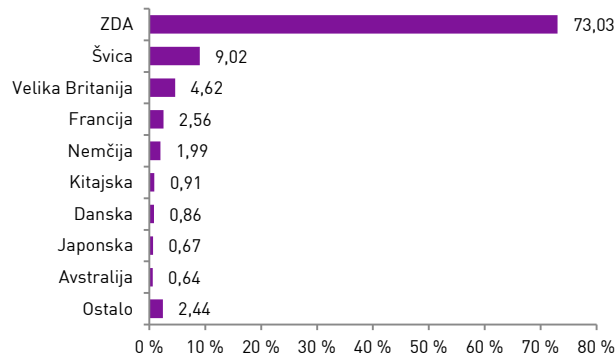
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

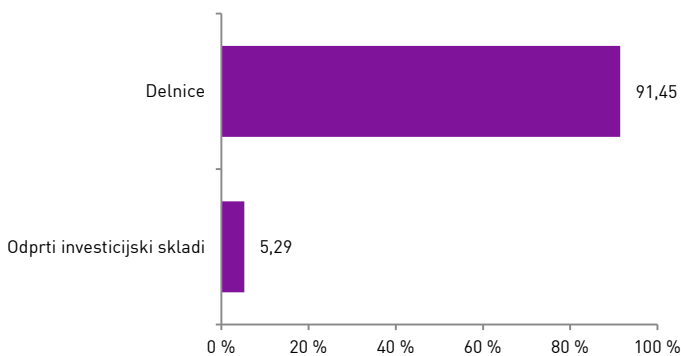
Gibanje VEP



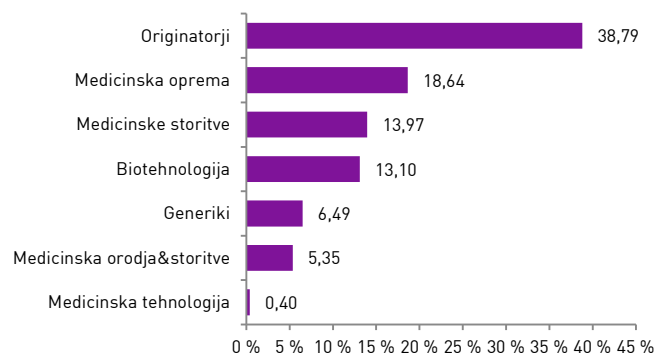
Geografska sestava naložb



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

-0,32%

3-LETNA DONOSNOST

-0,63%

5-LETNA DONOSNOST

-0,31%

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

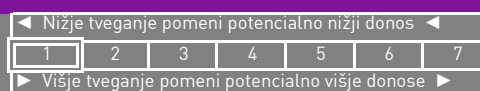
Namenjen je vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko naložbeno tveganje, ki želijo zavarovati dotlej dosežene donose z umikom sredstev v nizkotvegani podsklad v času pred izplačilom ali ob pričakovanih negativnih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

10 največjih naložb na dan 31.12.2018	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	16,23
ADDIKO - DEPOZIT	-	16,11
SKB - DEPOZIT	-	15,99
NLB - DEPOZIT	-	13,32
SPARKASSE - DEPOZIT	-	5,63
KINGDOM OF SPAIN - SGLT	ES0L01906145	4,15
REPUBLIC OF PORTUGAL - PORTB	PTPBT5GE0034	4,15
ISHARES EB.REXX MONEY MARKET	DE000A0Q4RZ9	3,92
REPUBLIC OF ITALY - BOTS	IT0005326597	3,56
GEN-I - GEN07	SI0032502138	2,95

Stanje na dan 31.12.2018

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,49
Čista vrednost sredstev (ČVS)	16.886.965 €
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

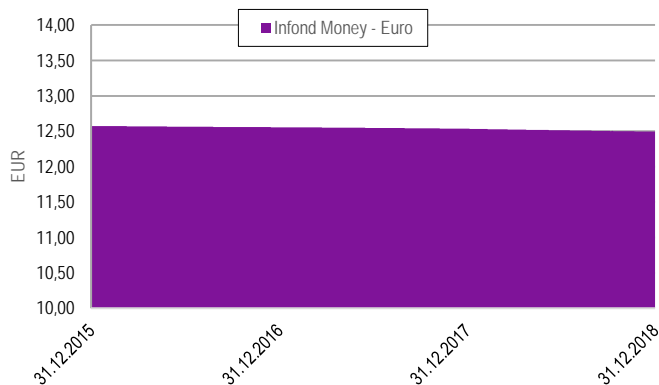


Sklad je uvrščen v kategorijo 1 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

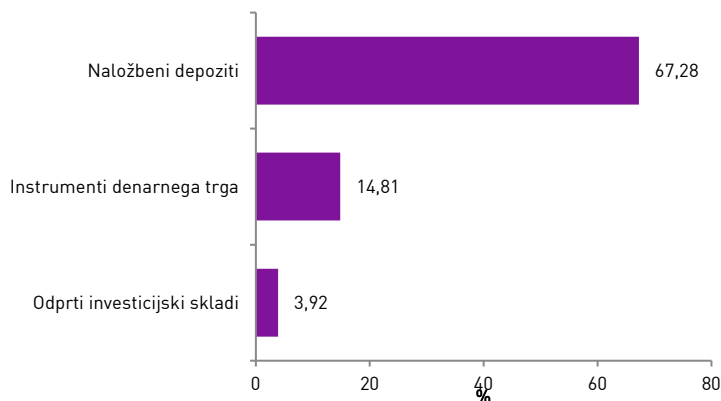
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

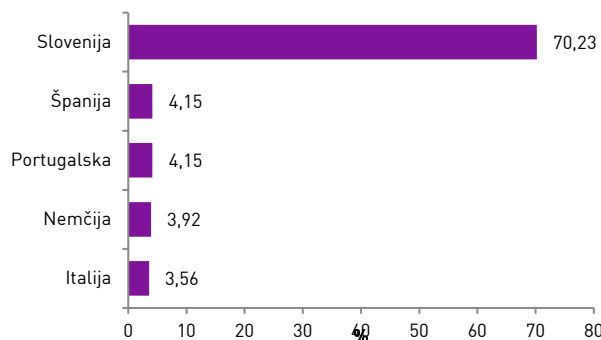
Gibanje VEP



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Sestava naložb po državah



1-LETNA DONOSNOST

-5,06%

3-LETNA DONOSNOST

+14,73%

5-LETNA DONOSNOST

+50,79%

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 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	7,84
MICROSOFT	US5949181045	7,43
ALPHABET	US02079K3059	6,69
ING GROEP	NL0011821202	6,01
BLACKROCK	US09247X1019	4,67
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	4,01
CIE FINANCIERE RICHEMONT	CH0210483332	3,80
DIAGEO	GB0002374006	3,27
BP PLC	GB0007980591	3,19
APPLE	US0378331005	3,17

ISIN

SI0021400344

Vrednost enote premoženja

€12,49

Čista vrednost sredstev (ČVS)

955.581 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

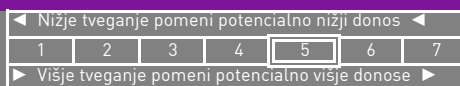
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

01.08.2007

Stanje na dan 31.12.2018

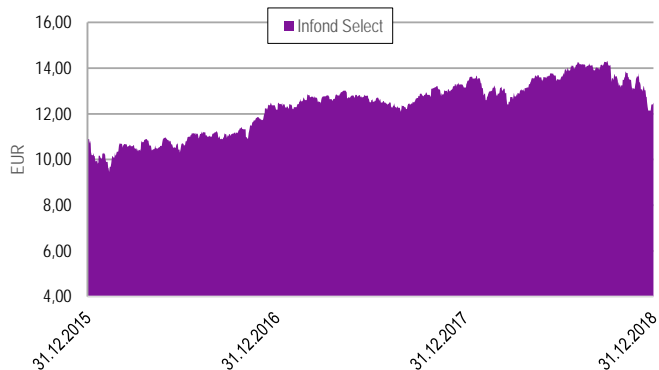
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



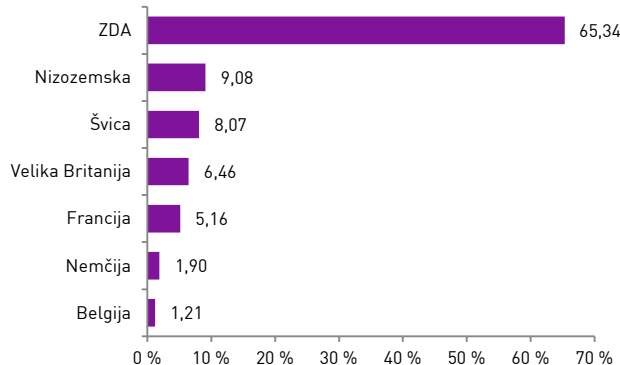
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

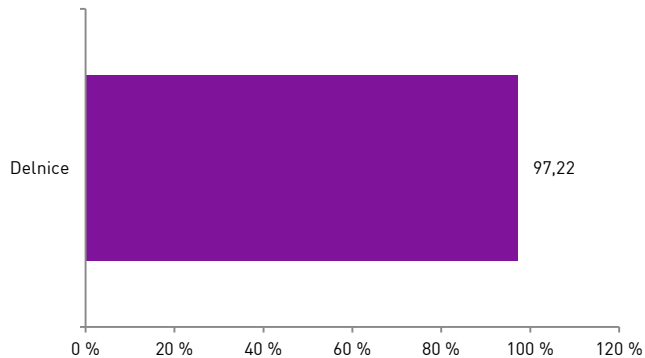
Gibanje VEP



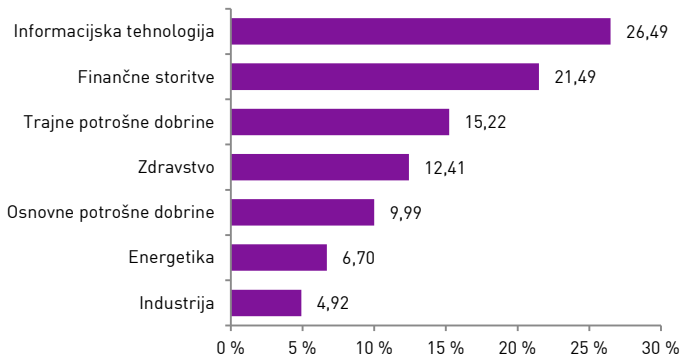
Geografska sestava naložb



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

-11,88%

3-LETNA DONOSNOST

+2,40%

5-LETNA DONOSNOST

+22,28%

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.

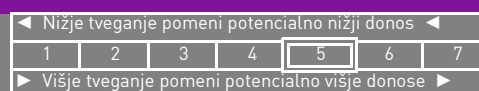
10 največjih naložb na dan 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
PFIZER	US7170811035	3,48
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,39
LINK REIT	HK0823032773	3,05
ENERGIS AMERICAS	US29274F1049	2,99
BROADCOM	US11135F1012	2,96
OMINCOM	US6819191064	2,96
GIVAUDAN	CH0010645932	2,93
PAYCHEX	US7043261079	2,88
FASTENAL	US3119001044	2,86
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,86

Stanje na dan 31.12.2018

ISIN	SI0021400039
Vrednost enote premoženja	€0,78
Čista vrednost sredstev (ČVS)	12.755.942 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

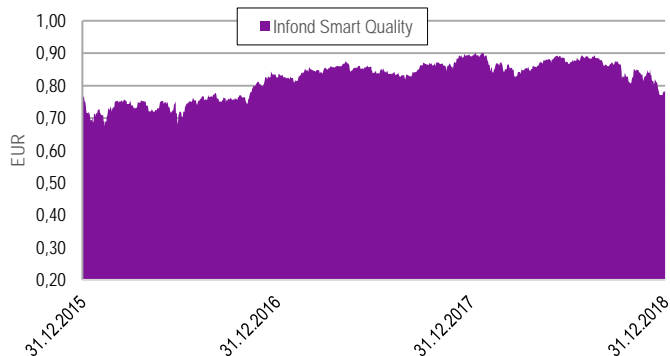
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



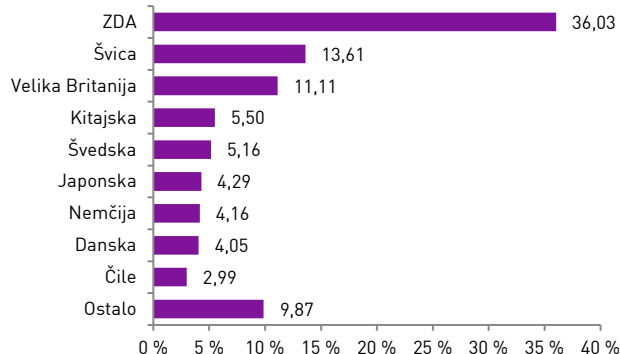
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

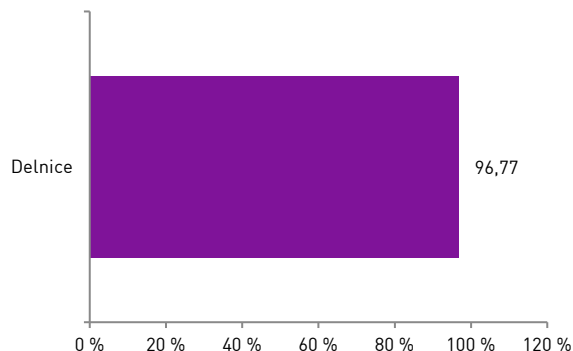
Gibanje VEP



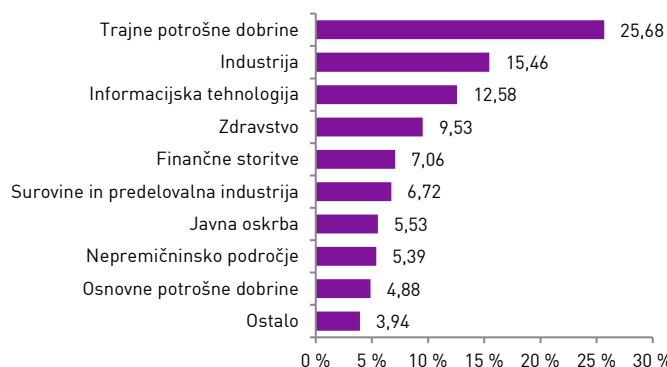
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+1,35%

3-LETNA DONOSNOST

+46,06%

5-LETNA DONOSNOST

+112,16%

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 31.12.2018

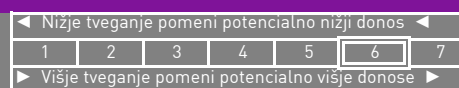
	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	9,16
SERVICENOW	US81762P1021	7,97
APPLE	US0378331005	7,62
SALESFORCE.COM	US79466L3024	7,05
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	5,30
MASTERCARD	US57636Q1040	4,41
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	4,32
ANALOG DEVICES	US0326541051	3,23
AMAZON	US0231351067	3,12
ACCENTURE	IE00B4BNMY34	3,08

ISIN

SI0021400914	
Vrednost enote premoženja	€40,91
Čista vrednost sredstev (ČVS)	29.450.492 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

Stanje na dan 31.12.2018

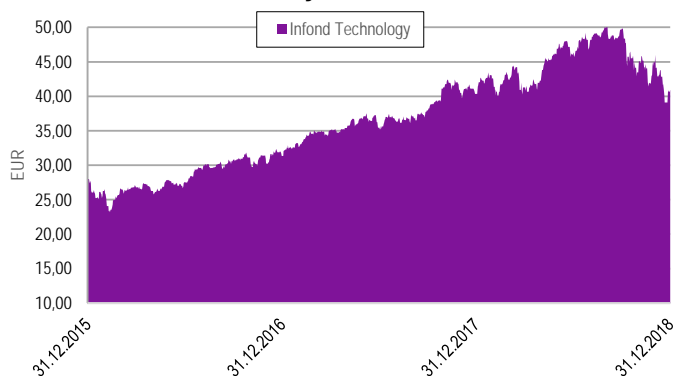
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



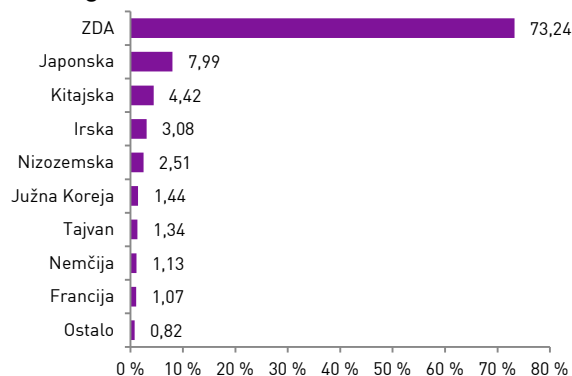
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

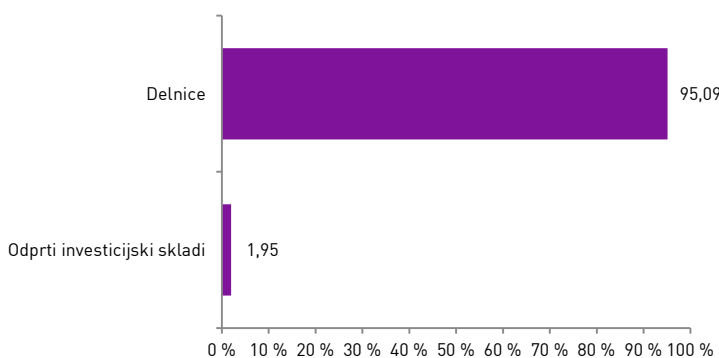
Gibanje VEP



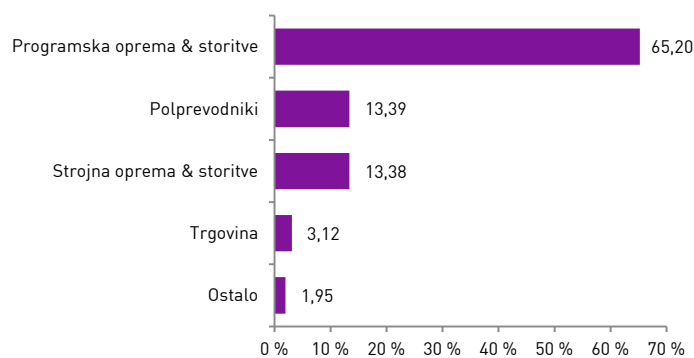
Geografska sestava naložb



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

-0,15%

3-LETNA DONOSNOST

+16,23%

5-LETNA DONOSNOST

+53,72%

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 31.12.2018

	ISIN	Delež v %
SALESFORCE.COM	US79466L3024	4,24
ALPHABET	US02079K3059	3,62
MICROSOFT	US5949181045	3,49
APPLE	US0378331005	3,16
FACEBOOK	US30303M1027	2,98
AMAZON	US0231351067	2,93
ANTHEM	US0367521038	2,51
MASTERCARD	US57636Q1040	2,23
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	2,22
ABBVIE	US00287Y1091	2,12

ISIN

Vrednost enote premoženja	€19,37
Čista vrednost sredstev (ČVS)	8.951.266 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

Stanje na dan 31.12.2018

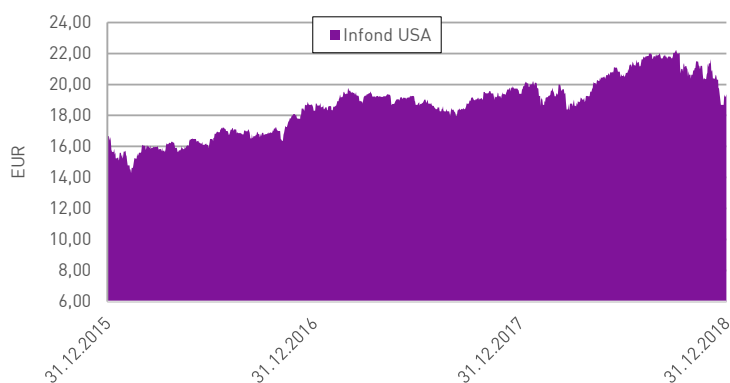
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

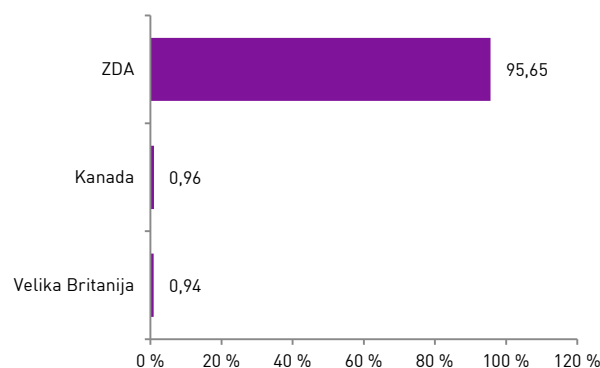
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

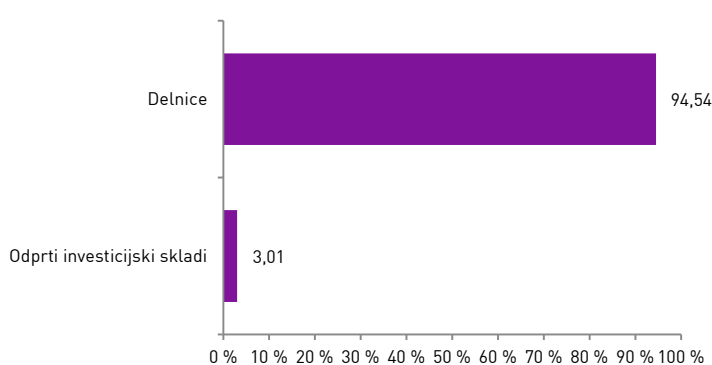
Gibanje VEP



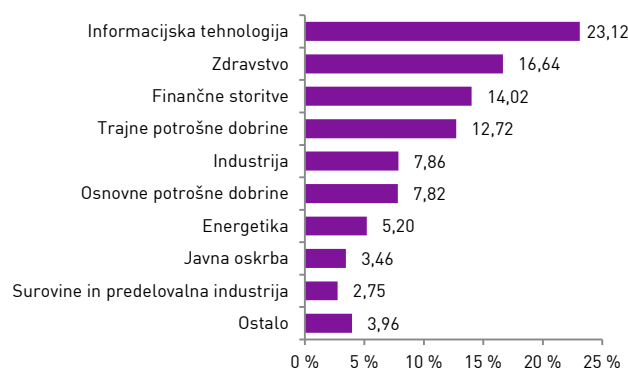
Geografska sestava naložb



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, 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.