

## LETNO POROČILO 2015



Krovni sklad Infond

## Vsebina

|                                                                                                           |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>SKUPNI DEL .....</b>                                                                                   | <b>2</b>   |
| <b>POSEBNI DEL.....</b>                                                                                   | <b>19</b>  |
| <b>Poslovna poročila podskladov Krovnega sklada Infond.....</b>                                           | <b>19</b>  |
| INFOND BRIC, delniški podsklad.....                                                                       | 20         |
| INFOND DELNIŠKI, delniški podsklad.....                                                                   | 23         |
| INFOND ENERGY, delniški podsklad.....                                                                     | 26         |
| INFOND LIFE, delniški podsklad.....                                                                       | 29         |
| INFOND PANAMERICA, delniški podsklad.....                                                                 | 32         |
| INFOND EUROPA, delniški podsklad.....                                                                     | 35         |
| INFOND FRONTIER, delniški podsklad.....                                                                   | 38         |
| INFOND DYNAMIC, delniški podsklad.....                                                                    | 41         |
| INFOND KREKOV GLOBALNI, delniški podsklad.....                                                            | 44         |
| INFOND TECHNOLOGY, delniški podsklad.....                                                                 | 47         |
| INFOND DRUŽBENO ODGOVORNI, delniški podsklad razvitih trgov.....                                          | 50         |
| INFOND BETA, delniški podsklad razvitih trgov.....                                                        | 53         |
| INFOND CONSUMER, delniški podsklad.....                                                                   | 56         |
| INFOND ALFA, mešani podsklad.....                                                                         | 59         |
| INFOND GLOBAL, mešani sklad.....                                                                          | 62         |
| INFOND HRAST, mešani podsklad.....                                                                        | 65         |
| INFOND BOND – EURO, obvezniški podsklad.....                                                              | 68         |
| INFOND MONEY – EURO, podsklad denarnega trga.....                                                         | 71         |
| <b>Računovodski izkazi podskladov Krovnega sklada Infond.....</b>                                         | <b>74</b>  |
| 1 Bilance stanja posameznih podskladov Krovnega sklada Infond.....                                        | 75         |
| 2 Izkazi poslovnega izida podskladov Krovnega sklada Infond.....                                          | 80         |
| 3 Izkazi denarnih tokov podskladov Krovnega sklada Infond.....                                            | 85         |
| 4 Izkazi gibanja VEP po posameznih podskladih Krovnega sklada Infond.....                                 | 90         |
| 5 Izkazi gibanja števila enot premoženja posameznih podskladov Krovnega sklada Infond.....                | 100        |
| 6 Izkazi premoženja podskladov Krovnega sklada Infond.....                                                | 101        |
| INFOND BRIC.....                                                                                          | 101        |
| INFOND DELNIŠKI.....                                                                                      | 104        |
| INFOND ENERGY.....                                                                                        | 107        |
| INFOND LIFE.....                                                                                          | 109        |
| INFOND PANAMERICA.....                                                                                    | 112        |
| INFOND EUROPA.....                                                                                        | 115        |
| INFOND FRONTIER.....                                                                                      | 118        |
| INFOND DYNAMIC.....                                                                                       | 121        |
| INFOND KREKOV GLOBALNI.....                                                                               | 123        |
| INFOND TECHNOLOGY.....                                                                                    | 126        |
| INFOND DRUŽBENO ODGOVORNI.....                                                                            | 128        |
| INFOND BETA.....                                                                                          | 131        |
| INFOND CONSUMER.....                                                                                      | 135        |
| INFOND ALFA.....                                                                                          | 139        |
| INFOND GLOBAL.....                                                                                        | 143        |
| INFOND HRAST.....                                                                                         | 147        |
| INFOND BOND – EURO.....                                                                                   | 151        |
| INFOND MONEY – EURO.....                                                                                  | 156        |
| 7 Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3..... | 157        |
| 8 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih).....             | 163        |
| 9 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti.....                                                          | 168        |
| 10 Naložbe v povezane osebe z družbo za upravljanje ali s skrbnikom.....                                  | 170        |
| <b>Druge posebnosti, ki se nanašajo na sklad .....</b>                                                    | <b>171</b> |
| <b>POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA .....</b>                                                               | <b>172</b> |

# Skupni del



## PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA INFOND

| Vzajemni sklad                                                         | Krovni sklad Infond                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Št. in datum trajnega dovoljenja za oblikovanje Krovnega sklada Infond | 40223-3/2008-5-(159) z dne 5. 02. 2009                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Podskladi Krovnega sklada Infond                                       | Infond Alfa, mešani podsklad<br>Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov<br>Infond Bond – Euro, obvezniški podsklad<br>Infond BRIC, delniški podsklad<br>Infond Consumer, delniški podsklad<br>Infond Delniški, delniški podsklad<br>Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov<br>Infond Dynamic, delniški podsklad<br>Infond Energy, delniški podsklad<br>Infond Europa, delniški podsklad<br>Infond Frontier, delniški podsklad<br>Infond Global, mešani podsklad<br>Infond Hrast, mešani podsklad<br>Infond Krekov Globalni, delniški podsklad<br>Infond Life, delniški podsklad<br>Infond Money – Euro, podsklad denarnega trga,<br>Infond PanAmerica, delniški podsklad<br>Infond Technology, delniški podsklad |
| Pričetek upravljanja                                                   | 13. 03. 2009                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)                         | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>– Skupina Nove KBM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Uprava družbe za upravljanje                                           | predsednik uprave Matjaž Lorenčič,<br>član uprave mag. Samo Stonič                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Skrbnik premoženja                                                     | NLB, d. d., Ljubljana                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Nadzorna institucija                                                   | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Vrednosti enot podskladov so objavljene                                | v dnevnikih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## REVIDIRANJE IN DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA

Letno poročilo Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov je revidirano.

### **Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov podskladov Krovnega sklada Infond o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila**

Revidirano letno poročilo Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov za leto 2015 je brezplačno na razpolago imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada na sedežu družbe KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5, vsak dan od 9. do 15. ure, in na spletni strani [www.infond.si](http://www.infond.si).

Zadnje revidirano letno poročilo Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov je dostopno na vpogled na vseh vpisnih mestih.

## PREGLED LETA 2015

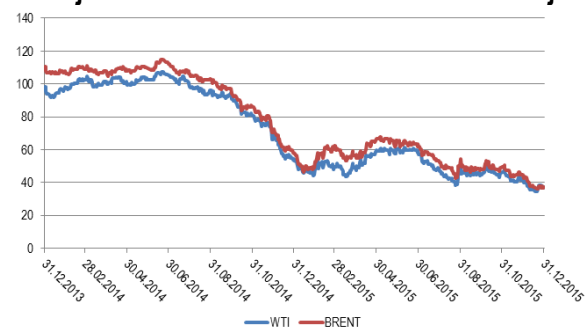
Leto 2015 se je nadaljevalo tako, kot je zaključilo leto 2014, in sicer s padanjem cene nafte, ponovno superiornostjo delniških trgov razvitih držav ter rastjo vrednosti dolarja za več kot 10 % nasproti evru. Po več kot 50-odstotnem padcu cene nafte v letu 2014 je v letu 2015 sledil padec okrog 30 %, merjeno v dolarjih, in konec leta 2015 je nafta zaključila pri ceni 37 dolarjev za sodček.

Največja razlika v primerjavi z letom 2014 je negativna donosnost ameriškega delniškega trga, merjeno v dolarjih. Najbolj donosen delniški trg je bil japonski, kjer je donos v letu 2015 presegel 20 %, merjeno v evrih. Delniški trgi razvitih držav so bili ponovno donosnejši od delniških trgov držav v razvoju. Indeks MSCI World, merjeno v evrih, je v 2015 beležil 8,3 % donos, medtem ko je indeks delniških trgov držav v razvoju MSCI EM izkazal negativno donosnost v višini 7,53 %.

Štirje ključni dejavniki so zaznamovali leto 2015: nadaljevanje padanja cen surovin in materialov, nadaljevanje rasti dolarja, nizka gospodarska rast Kitajske in zelo pozen dvig ključne obrestne mere s strani ameriške centralne banke FED. Na začetku leta je večina investorjev namreč pričakovala, da bo FED dvignil obrestne mere bistveno hitreje. Napovedi članov monetarnega odbora (FOMC), ki določa ključno obrestno mero, so bile zelo različne in so segale od 0,25 do 3 % ob koncu leta 2015. Zgodilo pa se je, da ameriška centralna banka do sredine decembra 2015 ni sprejela odločitve za spremembo ključne obrestne mere. Prvi dvig je sledil šele sredi decembra za 0,25 o.t. na 0,5 %. Razlog za oklevanje z dvigom izhaja iz zasledovanja dveh ciljev, in sicer maksimalne zaposlenosti in stabilnosti rasti cen okrog 2 % v povezavi z zunanjimi faktorji, ki niso bili tako obetajoči, da bi prisilili centralno banko k hitrejšemu ukrepanju.

Potem ko je še v prvi polovici leta 2015 cena nafte brent znašala okoli 60 dolarjev za sodček, se je v drugi polovici leta skoraj za polovico znižala in se gibala v območju pod 40 dolarjev. Za nižjo ceno ni kriva samo velika ponudba, ampak tudi upočasnitev rasti svetovnega gospodarstva, ki se ji ni mogla izogniti niti največja svetovna uvoznica nafte, Kitajska. Da je ponudbe nafte res ogromno, priča podatek Mednarodne agencije za energijo ob koncu leta, ki govori o zgodovinski rekordni zalogi nafte in njenih derivatov, in sicer približno tri milijarde sodčkov, kar zadostuje za 64 dni svetovnega povpraševanja. Kljub padanju cene nafte države največje proizvajalke nafte vztrajajo pri strategiji ohranjanja tržnega deleža za vsako ceno z namenom iztisnit iz trga majhne in neproduktivne igralce.

**Gibanje cene nafte za sodček v ameriških dolarjih**



Vir: Bloomberg 2016

Gospodarska rast ZDA je v prvem četrtletju 2015 razočarala in je znašala zgolj 0,6 % glede na predhodno četrtletje, medtem ko se je v drugem povzpela na 3,9 % in se v tretjem stabilizirala pri 1,5 %. Na medletni ravni je tako v tretjem četrtletju gospodarska rast znašala 2 %. Napovedi za gospodarsko rast 2015 se gibajo od 2 do 2,5 %. V letu 2016 glede rasti obstaja več negotovosti, predvsem zaradi nadaljevanja dviga ključne obrestne mere FEDa. Obdobje nizkih obrestnih mer je namreč pripomoglo k okrepitvi gospodarske aktivnosti prek transmisijjskih kanalov, kot so kreditna aktivnost, zaupanje potrošnikov in podjetij, hitro naraščanje vrednosti naložbenih razredov (delnice in obveznice) in seveda nizka obrestna mera. V letu 2016 se bo v ZDA začelo novo obdobje, kljub povečani negotovosti pa je ameriško gospodarstvo stabilno in pričakovanja glede rasti v letu 2016 se gibljejo okrog 2 %. Kot pozitiven dejavnik lahko pričakujemo zapoznili učinek znižanja cene nafte na potrošnjo. Prav tako se bo normaliziral negativen vpliv zmanjšanja investicij v naftni industriji; sredstva za investicije so v prvem polletju 2015 upadla za 30 %. K temu lahko dodamo še zmanjšan negativen vpliv fiskalne konsolidacije ameriškega proračuna.

Gospodarstvo evroobmočja je v letu 2015 še naprej okrevalo, četudi gospodarska rast ostaja majhna v primerjavi s časom pred veliko finančno krizo v letih 2007 do 2008. Medletna rast BDP je v tretjem četrtletju 2015 znašala 1,6 %, gonilna sila pa je bila znova Španija, ki je dosegla rast v višini 3,4 %. Okrevanje evroobmočja je tako celo

nad napovedmi pred letom dni, za kar gre nedvomno zasluga agresivni politiki ECB. Da gre evropsko gospodarstvo v pravo smer, lahko sklepamo na podlagi tega, da okrevanje temelji na večji domači potrošnji in investicijah.

### Napovedi za EMU

|                         | Povprečje<br>04–13 | 2014  | Napovedi |      |      |
|-------------------------|--------------------|-------|----------|------|------|
|                         |                    |       | 2015     | 2016 | 2017 |
| <b>BDP</b>              | 0,9                | 0,9   | 1,5      | 1    | 1,5  |
| <b>CPI*</b>             | 2                  | 0,4   | 0,1      | 1,2  | 1,3  |
| <b>Brezposelnost**</b>  | 9,5                | 11,6  | 11       | 10,8 | 10,3 |
| <b>Obrestna mera***</b> | 1,8                | 0,055 | 0,05     | 0,05 | 0,05 |

\*Consumer prices

\*\*Stopnja brezposelnosti

\*\*\*Obrestna mera za refinanciranje ECB na koncu obdobja

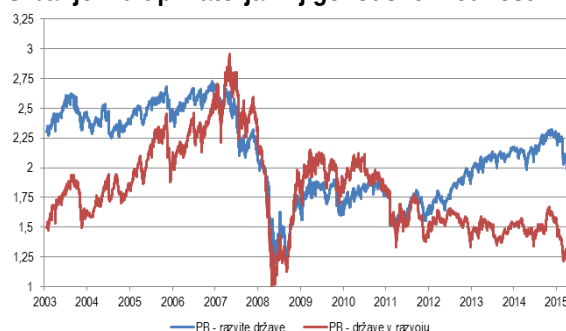
Vir: Capital Economics 2015.

Delniški donosi držav v razvoju so ponovno zaostajali za donosi razvitih držav. Ključen razlog za bolj pesimistično razpoloženje vlagateljev v države v razvoju izhaja iz negotovosti kitajskega gospodarstva. V letu 2015 so bili namreč priča veliki volatilnosti kitajskega delniškega trga, nadaljevanju preobrazbe gospodarstva z večjim poudarkom na inovacijah, potrošnji in storitvah; devalvaciji juana in odmiku od politike enega otroka. Konec leta 2015 se je uresničila še ena velika želja Kitajske, to je vključitev juana v svetovno košarico valut, ki jo oblikuje Mednarodni denarni sklad pod oznako SDR (Special Drawing Rights). Gre predvsem za simbolno potezo, s katero je bil kitajski juan uvrščen v družino najpomembnejših svetovnih valut, kot so ameriški dolar, jen, funt in evro. S tem Kitajska dodatno potrjuje in utrjuje svojo globalno ekonomsko vlogo. Mednarodni denarni sklad je tako nagradil napredek, ki ga je Kitajska naredila v preteklosti, in spodbuja nadaljnji proces modernizacije države.

Kratkoročna tveganja držav v razvoju so povezana z nizkimi cenami surovin in apreciacijo ameriškega dolarja.

Srednjeročna tveganja povezujemo z manjšo gospodarsko rastjo Kitajske in celotne regije na splošno. Mnoge države še vedno potrebujejo strukturne reforme, ki bi omogočile vzdržnost gospodarstva in dvig produktivnosti. Posledično bo prihodnja gospodarska rast držav v razvoju manjša v primerjavi s preteklimi standardi. Ne glede na povečana posamezna tveganja pa bi ob predpostavkah, ki veljajo danes, bilo nes pametno ne nameniti dela portfelja temu segmentu naložb.

### Gibanje multiplikatorja knjigovodske vrednosti



Države v razvoju – indeks MSCI EM.

Razvite države – indeks MSCI WORLD.

Vir: Bloomberg 2015.

**Sprememba svetovnih borznih indeksov v letu 2015 v odstotkih (%)**

| Indeks                            | Področje                             | Sprememba v % (EUR) | Sprememba v % (lastna valuta) |
|-----------------------------------|--------------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| <b>Svet</b>                       |                                      |                     |                               |
| MSCI ACWI Index                   | Svet (razviti trgi + trgi v razvoju) | 6,60%               | -4,30%                        |
| MSCI World Index                  | Svet (razviti trgi)                  | 8,30%               | -2,70%                        |
| MSCI EM Index                     | Svet (trgi v razvoju)                | -7,50%              | -17,00%                       |
| <b>Razviti trgi</b>               |                                      |                     |                               |
| S&P 500 Index                     | ZDA                                  | 10,60%              | -0,70%                        |
| STOXX Europe 600 Index            | Evropa                               | 6,80%               | 6,80%                         |
| NIKKEI 225 Index                  | Japonska                             | 20,90%              | 9,10%                         |
| <b>Trgi v razvoju</b>             |                                      |                     |                               |
| MSCI Latin America Index          | Latinska Amerika                     | -25,30%             | -32,90%                       |
| MSCI EM Asia Index                | Azija                                | -1,70%              | -11,80%                       |
| MSCI BRIC Index                   | Brazilija, Rusija, Indija, Kitajska  | -6,10%              | -15,70%                       |
| <b>Obveznice - borzni indeksi</b> |                                      |                     |                               |
| iBoxx € Overall Index             | Evro - vse obveznice                 | 1,00%               | 1,00%                         |
| iBoxx € Sovereigns Index          | Evro - državne obveznice             | 1,60%               | 1,60%                         |
| iBoxx € Corporates Index          | Evro - podjetniške obveznice         | -0,70%              | -0,70%                        |

Vir: Bloomberg.

## IZJAVA UPRAVE KBM INFOND, d.o.o. – Skupina Nove KBM

Uprava KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Maribor, potrjuje računovodske izkaze Krovnega sklada Infond in računovodske izkaze s pojasnili za podsklade:

- Infond BRIC, delniški podsklad,
- Infond Delniški, delniški podsklad,
- Infond Energy, delniški podsklad,
- Infond Life, delniški podsklad,
- Infond PanAmerica, delniški podsklad,
- Infond Europa, delniški podsklad,
- Infond Frontier, delniški podsklad
- Infond Dynamic, delniški podsklad,
- Infond Krekov Globalni, delniški podsklad,
- Infond Technology, delniški podsklad,
- Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov,
- Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov,
- Infond Consumer, delniški podsklad,
- Infond Alfa, mešani podsklad,
- Infond Global, mešani podsklad,
- Infond Hrast, mešani podsklad in
- Infond Bond – Euro, obvezniški podsklad,
- Infond Money – Euro, podsklad denarnega trga,

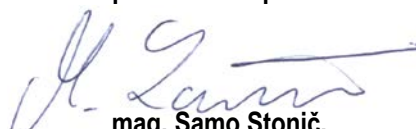
za poslovno leto 2015, izkazane v tem letnem poročilu.

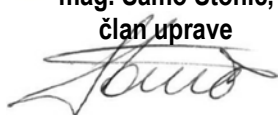
Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov za poslovno leto 2015. Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi. Uprava je odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in za preprečevanje ter odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ali nezakonitosti.

Maribor, 26.02.2016

**KBM INFOND,**  
**družba za upravljanje, d.o.o.**  
 - **Skupina Nove KBM**

**Matjaž Lorenčič,**  
**predsednik uprave**

  
**mag. Samo Stonič,**  
**član uprave**



## ZBIRNA BILANCA STANJA KROVNEGA SKLADA INFOND

|            |                                                                            | V EUR               |                    |
|------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Št.        | Opis                                                                       | KROVNI SKLAD INFOND |                    |
|            |                                                                            | 31.12.2015          | 31.12.2014         |
| <b>I.</b>  | <b>SREDSTVA</b>                                                            |                     |                    |
| 1.         | Denarna sredstva                                                           | 11.443.944          | 8.089.252          |
| 2.         | Depoziti pri bankah in posojila                                            | 5.170.000           | 1.310.853          |
| 3.         | Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP            | 233.095.695         | 222.878.805        |
| 4.         | Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev                        | 0                   | 0                  |
| 5.         | Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov                            | 16.322.613          | 18.840.341         |
| 6.         | Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti                              | 0                   | 0                  |
| 7.         | Drugi prenosljivi VP in drugi IDT                                          | 611.968             | 834.993            |
| 8.         | Terjatve                                                                   | 328.063             | 379.623            |
| 9.         | Aktivne časovne razmejitve                                                 | 0                   | 0                  |
|            | <b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>                                         | <b>266.972.283</b>  | <b>252.333.867</b> |
|            | Zunajbilančna sredstva                                                     | 0                   | 0                  |
| <b>II.</b> | <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                        |                     |                    |
| 1.         | Poslovne obveznosti                                                        | 150.637             | 1.223.306          |
|            | a) Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštrumentov                | 0                   | 578.489            |
|            | b) Obveznosti iz upravljanja                                               | 29.967              | 462.733            |
|            | c) Obveznosti za plačilo davkov                                            | 0                   | 0                  |
|            | d) Obv. iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom EP     | 11.657              | 11.656             |
|            | e) Druge poslovne obveznosti                                               | 109.013             | 170.428            |
| 2.         | Finančne obveznosti                                                        | 0                   | 0                  |
|            | a) Posojila                                                                | 0                   | 0                  |
|            | b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih inštrumentov                         | 0                   | 0                  |
|            | c) Druge finančne obveznosti                                               | 0                   | 0                  |
| 3.         | Pasivne časovne razmejitve                                                 | 539.413             | 21.769             |
| 4.         | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja              | 266.282.233         | 251.088.792        |
|            | a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                            | 167.422.093         | 161.244.749        |
|            | b) Vplačani presežek enot premoženja                                       | 1.283.705           | 877.505            |
|            | c) Presežek iz prevrednotenja                                              | 0                   | 0                  |
|            | č) Preneseni čisti dobiček ali pren. čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj | 89.828.339          | 63.884.565         |
|            | d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja        | 7.748.096           | 25.081.973         |
|            | <b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>                     | <b>266.972.283</b>  | <b>252.333.867</b> |
|            | Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev                                 | 0                   | 0                  |

## ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KROVNEGA SKLADA INFOND

|            |                                                                       | V EUR                 |                       |
|------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Št.        | Opis                                                                  | KROVNI SKLAD INFOND   |                       |
|            |                                                                       | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| 1.         | Prihodki od obresti                                                   | 777.184               | 889.983               |
| 2.         | Prihodki od dividend                                                  | 5.297.054             | 4.847.356             |
| 3.         | Drugi finančni prihodki                                               | 23.941.326            | 21.374.771            |
| 4.         | Iztrženi dobički pri naložbah                                         | 5.500.356             | 7.110.146             |
| 5.         | Neiztrženi dobički pri naložbah                                       | 34.654.256            | 21.304.566            |
| 6.         | Drugi prihodki                                                        | 8.533                 | 18.511                |
| <b>7.</b>  | <b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>                                    | <b>70.178.709</b>     | <b>55.545.333</b>     |
| 8.         | Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                               | 5.899.065             | 5.119.192             |
| 9.         | Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                      | 188.391               | 162.779               |
| 10.        | Odhodki v zvezi z revidiranjem                                        | 42.702                | 40.845                |
| 11.        | Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov                            | 923                   | 483                   |
| 12.        | Odhodki v zvezi s trgovanjem                                          | 192.456               | 203.413               |
| 13.        | Odhodki za obresti                                                    | 0                     | 0                     |
| 14.        | Drugi finančni odhodki                                                | 4.800.026             | 2.726.525             |
| 15.        | Iztržene izgube pri naložbah                                          | 10.458.197            | 5.413.709             |
| 16.        | Neiztržene izgube pri naložbah                                        | 40.726.008            | 16.399.960            |
| 17.        | Odhodki iz naslova slabitve naložb                                    | 0                     | 335.434               |
| 18.        | Drugi odhodki                                                         | 122.845               | 61.020                |
| <b>19.</b> | <b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>                                    | <b>62.430.613</b>     | <b>30.463.360</b>     |
| <b>20.</b> | <b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>                                | <b>7.748.096</b>      | <b>25.081.973</b>     |
| 21.        | Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja                    | 5.312.979             | 2.318.107             |
| 22.        | Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | -4.029.274            | -1.440.602            |
| 23.        | Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem            | 0                     | 0                     |
| 24.        | Druga izplačila imetnikom enot premoženja                             | 0                     | 0                     |
| <b>25.</b> | <b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21+22-23+/-24)</b>        | <b>9.031.801</b>      | <b>25.959.478</b>     |

## **PRILOGA S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KROVNEGA SKLADA INFOND**

### **Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov**

Računovodski izkazi Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov za leto 2015 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS 31/15 v nadaljevanju ZISDU-3),
- Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS 43/12),
- Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS št. 54/12),
- Slovenskega računovodskega standarda 38,
- Prospekta in Pravil upravljanja Krovnega sklada Infond.

Poročila v celoti odražajo stanja, ki so razvidna iz računovodskih izkazov.

Naložbe vseh podskladov Krovnega sklada Infond so usklajene z ZISDU-3.

### **Obseg revidiranja**

Predmet revidiranja so računovodski izkazi Krovnega sklada Infond in računovodski izkazi njegovih podskladov za poslovno leto 2015, predpisani z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, s Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračunavanje čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, s Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada in s Prospektom ter Pravili upravljanja Krovnega sklada Infond.

Za potrebe pregleda poročil in obvestil ter vrednosti enote premoženja za potrebe poročanja revizorja o poslih za posebne namene so bili izbrani naslednji naključno izbrani datumi:

- 31. marec 2015,
- 30. september 2015 in
- 31. december 2015.

### **Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev in vrednotenj**

#### **Predstavitvena valuta**

Predstavitvena valuta je EUR, izkazi pa so izdelani v EUR brez centov.

#### **Posebnosti vrednotenja premoženja podskladov krovnega sklada**

Za izkazovanje naložb v računovodskih izkazih Krovnega sklada Infond in v izkazih podskladov se upošteva SRS 3 (2006), skupaj s posebnostmi po SRS 38, navedenimi v tem poglavju.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se obravnavajo enako kot tisti, ki prinašajo obresti. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

Navadne delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po zadnjem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti. V drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen v primerih, ko je naložba zaradi znakov oslabitve oslabiljena oz. če je ovrednotena po modelu vrednotenja.

Če upravljavec vzajemnega sklada ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost večja od knjigovodske, se razlika izkaže kot presežek iz prevrednotenja. Če je dokazana poštena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja. Družba ima izdelan model za vrednotenje v okviru skupnega vrednotenja, ki ga je potrdil zunanji ocenjevalec vrednosti podjetij.

Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazuje kot neiztržena izguba ali neiztržen dobiček pri naložbah.

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj trga. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni. Za obveznice, s katerimi se trguje na medbančnih trgih, se kadar tečaj ni redno objavljen uporablja model vrednotenja, ki izhaja iz podatkov, ki prihajajo s trga.

Zadnji dnevni tečaj je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov.

Finančne naložbe se vrednotijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

### **Posebnosti vrednotenja vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali so nelikvidni oziroma je njihovo izplačilo odloženo**

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, njihovo prevrednotenje pa se evidentira v skladu s SRS 3 (2006).

### **Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov**

#### **Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja**

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Pri obračunavanju nakupa finančne naložbe se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja, kar velja tudi za obračunavanje prodaje finančne naložbe. Ta način se uporablja za vse nakupe in prodaje finančnih naložb.

Finančna sredstva in finančne obveznosti, ki se izkazujejo v bilanci stanja zajemajo:

- Postavka Denarna sredstva zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne, ki ga objavi Banka Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbe sklada. Dodatna likvidna sredstva zajemajo depozite na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica, ki se dnevno obrestujejo in ostale dane depozite,
- Postavka Depoziti pri bankah in posojila zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev z možnostjo takojšnjega odpoklica.
- Postavka Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v Pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev, domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni ali drugem primerljivem tečaju, ki ga objavi organizator trga, oz. po modelu vrednotenja, ki izhaja iz podatkov, ki prihajajo iz delujočega trga in je rezultat opravljenih poslov. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga v tuji valuti se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne in ga objavi Banka Slovenije.
- Postavka Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev zajema naložbe v inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidne in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.
- Postavka Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.
- Postavka Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga vključuje kapitalske inštrumente, dolžniške inštrumente in inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma s katerimi se trguje na organiziranih trgih in so v skladu s pravili upravljanja opredeljeni kot drugi prenosljivi vrednostni papirji. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se vrednotijo po nabavni vrednosti zmanjšani za morebitne oslabitve, drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.
- Postavka Terjatve predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne in ga objavi Banka Slovenije.
- Postavka Poslovne obveznosti vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov, obveznosti iz upravljanja in druge poslovne obveznosti. Obveznosti v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po referenčnem tečaju ECB.
- Postavka Finančne obveznosti vključuje obveznosti za najeta posojila.

- Postavka Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja sestoji iz:
  - nominalne vrednost vplačanih enot premoženja,
  - vplačanega presežka enot premoženja,
  - presežka iz prevrednotenja,
  - prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobj in
  - nerazdeljenega čistega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

Izračun nakupne in prodajne VEP (vrednosti enote premoženja) ter preračun vplačil in izplačil enot premoženja investicijskega sklada se opravljajo na način, določen v Pravilih upravljanja Krovnega sklada Infond. Prodaja enot premoženja podskladov Krovnega sklada Infond se evidentira po metodi FIFO.

Pripoznanana finančna naložba je ob začetnem pripoznanju izmerjena po pošteni vrednosti. Če gre za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Finančne naložbe se vrednotijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje razpoložljive za prodajo.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva izmerijo po pošteni vrednosti, brez odšteta stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, razen:

- finančne naložbe v posojila, ki se izmerijo po odplačni vrednosti,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, ki se izmerijo po odplačni vrednosti ter
- finančne naložbe v kapitalske inštrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ter v izpeljane finančne inštrumente, ki so povezani s takimi finančnimi naložbami in jih je treba poravnati z njimi, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Zbirna bilanca stanja Krovnega sklada Infond izkazuje v prvem stolpcu zbir postavk posameznih bilanc stanj vseh podskladov na dan 31.12.2015, v drugem pa zbir postavk stanj vseh podskladov Krovnega sklada Infond na dan 31.12.2014.

### **Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj postavk v izkazu poslovnega izida**

Prihodki od obresti predstavljajo prihodke od obresti od vrednostnih papirjev, obresti od terjatev, prihodke od obresti iz posojil, depozitov in druge obresti.

Prihodki od dividend se pripoznajo na datum upravičenja do dividende in vključujejo tudi prevrednotovalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti. Izjemoma se prihodki od dividend, za katere ni na razpolago podatkov, pripoznajo na datum prejema dividende.

Drugi finančni prihodki so pretežno prihodki iz naslova pozitivnih tečajnih razlik, pripoznani v skladu z vrednotenjem finančnih inštrumentov.

Prihodki od iztrženih dobičkov pri naložbah zajemajo vse iztržene dobičke od prodaje naložb v obračunskem letu.

Prihodki od neiztrženih dobičkov pri naložbah se nanašajo na neiztržene dobičke za naložbe, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, ki jih zaračuna družba za upravljanje posameznemu podskladu Krovnega sklada Infond, se obračunavajo v skladu s Pravili upravljanja Krovnega sklada Infond.

Upravljaljske in skrbniške provizije so v letu 2015 obračunane v skladu s spodnjo lestvico:

| Podsklad                  | UPRAVLJALSKA<br>PROVIZIJA | SKRBNIŠKA<br>PROVIZIJA |
|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| Infond BRIC               | 2,25%                     | 0,05%                  |
| Infond DELNIŠKI           | 2,25%                     | 0,05%                  |
| Infond ENERGY             | 2,25%                     | 0,05%                  |
| Infond LIFE               | 2,25%                     | 0,05%                  |
| Infond PANAMERICA         | 2,25%                     | 0,05%                  |
| Infond EUROPA             | 2,25%                     | 0,05%                  |
| Infond FRONTIER           | 2,50%                     | 0,05%                  |
| Infond DYNAMIC            | 2,25%                     | 0,03%                  |
| Infond KREKOV GLOBALNI    | 2,25%                     | 0,05%                  |
| Infond TECHNOLOGY         | 2,25%                     | 0,05%                  |
| Infond DRUŽBENO ODGOVORNI | 2,25%                     | 0,05%                  |
| Infond BETA               | 2,25%                     | 0,05%                  |
| Infond CONSUMER           | 2,25%                     | 0,05%                  |
| Infond ALFA               | 2,00%                     | 0,05%                  |
| Infond GLOBAL             | 2,00%                     | 0,03%                  |
| Infond HRAST              | 2,00%                     | 0,05%                  |
| Infond BOND - EURO        | 1,10%                     | 0,05%                  |
| Infond MONEY – EURO*      | 0,20%                     | 0,05%                  |

\*Upravljaljska provizija se je v letu 2014 za podsklad Infond Money- EURO obračunavala v manjšem odstotku, kot je zapisan v Pravilih upravljanja ( v tabeli zgoraj je naveden max. znesek po Pravilih upravljanja) in sicer za obdobje od 01.01.2014 do 31.07.2014 po 0,40 %, za obdobje od 01.08.2014 do 31.12.2015 pa 0,20 %.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so odhodki revidiranja sklada.

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov so odhodki v zvezi z obveščanjem, ki lahko bremenijo sklad v skladu s pravili upravljanja.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova plačil organizatorju trga, borznemu posredniku, klirinško depotni družbi, skrbniku in drugi odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev.

Odhodki za obresti predstavljajo odhodke za obresti.

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

Odhodki za iztržene izgube pri naložbah zajemajo vse realizirane izgube.

Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Odhodki iz naslova slabitev naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo vrednost slabitve. Odhodki iz slabitev vrednostnih papirjev razporejenih v skupino po poštenu vrednosti skozi poslovni izid so izkazani v poslovnem izidu.

Drugi odhodki vključujejo predvsem stroške plačilnega prometa.

## **Učinki skupnega ovrednotenja naložb**

Družba za upravljanje ima za namene skupnega vrednotenja naložb izdelan model vrednotenja naložb in navodila za uporabo Modela. V okviru skupnega vrednotenja naložb se izvajajo tudi preizkusi oslabitve naložb. Do oslabitve naložb pride, ko zunanji znaki kažejo, da vrednost naložbe ne bo povrnjena.

Oslabitve posameznih naložb, po posameznih podskladih so izkazane v pregledu oslabitev naložb.

V okviru skupnega ovrednotenja prevrednotenja naložb na večjo vrednost v letu 2015 ni bilo.

## **Izkazovanje dobičkov**

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v obveznostih do naložbenikov v enote premoženja kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja, če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, večja (manjša) od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna (pozitivni) negativni presežek iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi trajne oslabitve, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

Dokazani dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu, ki se izkazuje po odplačni vrednosti, se pripozna v poslovnem izidu, ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve ali je zanje odpravljeno pripoznanje.

Preračuni finančnih sredstev, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu. Preračuni ostalih finančnih sredstev in drugih bilančnih postavk, izraženih v tujih valutah, se izvajajo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne, ki ga objavi Banka Slovenije na dan obračuna in se pripoznajo v skladu z razvrstitvijo finančne naložbe.

Obresti se pripoznajo v poslovnem izidu.

Dividende za kapitalski instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila oz. izjemoma (če ni podatkov) s prejemom plačila.

## **Razkritje tveganj, ki jim je bil izpostavljen investicijski sklad pri svojem poslovanju in opis njihovega obvladovanja**

Na področju obvladovanja tveganj krovnega sklada družba ravna v skladu z Načrtom upravljanja tveganj investicijskih skladov v upravljanju družbe Infond, d.o.o.

V načrtu so opredeljeni postopki ugotavljanja tveganj, postopki za merjenje in ocenjevanje izpostavljenosti različnim vrstam tveganj, tehnike, orodja in ureditve, s katerimi družba meri in obvladuje tveganja, opredeljene pa so tudi odgovornosti pri upravljanju tveganj ter sistem poročanja. V družbi se tako spremljajo naslednja bistvena tveganja:

- tveganje nasprotne stranke,
- tržno tveganje (tveganje spremembe cen lastniških finančnih instrumentov, obrestno tveganje, valutno tveganje),
- kreditno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- operativna tveganja (tveganje v povezavi s trgovanjem, v zvezi z poravnavo, tveganje napak pri obveščanju javnosti, tveganje v povezavi z IT sistemom, pravna tveganja),
- tveganje v povezavi s človeškimi viri in
- tveganje skrbništva.

Tveganje nasprotne stranke družba obvladuje z zasledovanjem visokih standardov kakovosti poslovnih partnerjev, njihovih storitev in plačilne discipline. Tržno tveganje družba obvladuje z razpršenostjo naložb, spremljanjem limitov izpostavljenosti, z izračunavanjem kazalnika beta za delniške in mešane sklade, trajanja za

mešane sklade in obvezniški sklad ter kazalnika WAM in WAL za sklad denarnega trga, kreditno tveganje pa poleg razpršenosti naložb v obveznice tudi s spremljanjem bonitetnih ocen mednarodno priznanih bonitetnih agencij. Družba likvidnostno tveganje uravnava z nenehno komunikacijo s podpornimi službami zaradi zagotovitve potrebnih denarnih sredstev za nemotena izplačila vlagateljem in pa izračunom števila dni, ki je potrebno, da se posamezna naložba odproda. Za obvladovanje operativnih tveganj ima družba vzpostavljene notranje kontrole nad ustreznimi postopki, kot je odobravanje in izvrševanje poslov, poravnave, poročanjem javnosti ter sistematično zbiranje dogodkov operativnih tveganj ipd. Vzpostavljen ima informacijski sistem, ki zagotavlja pravilno in zanesljivo zbiranje, vodenje, prenos in obdelavo podatkov, pri čemer je nepooblaščen vstop v informacijski sistem onemogočen. Za obvladovanje tveganj v povezavi s človeškimi viri družba zagotavlja družba ustrezen sistem nagrajevanja, motiviranja in izobraževanja zaposlenih ter ustrezen sistem nadomeščanj, v zvezi s tveganjem skrbništva pa skrbno spremlja ustrezno kakovost, skrbnost, varnost in hitrost izvajanja skrbniških storitev skrbniške banke.

Družba za upravljanje je v letu 2015 izvajala vse potrebne postopke v zvezi z upravljanjem tveganj podskladov. V primeru povečanih tveganj so bili sprejeti ustrezni ukrepi, izvajanje katerih je družba tekoče spremljala.

Za upravljanje tveganj podskladov Krovnega sklada Infond niso bili uporabljeni finančni inštrumenti.

#### **Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev podskladov**

Družba za upravljanje za račun podskladov Krovnega sklada Infond za namene varovanja pred tveganji ne uporablja posebnih tehnik in orodij upravljanja sredstev.

#### **Pojasnila v zvezi z zadolževanje posameznega podsklada Krovnega sklada Infond**

Noben podsklad Krovnega sklada Infond se v letu 2015 ni zadolžil in na dan 31.12.2015 ni zadolžen.

## Pojasnilo o razporeditvi skupnih stroškov med posamezne podsklade

Skupni stroški so stroški krovnega sklada in bremenijo podsklade krovnega sklada ter se delijo v razmerju od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podskladov in sicer tistih, na katere se strošek nanaša.

Vrste drugih stroškov, ki bremenijo vse podsklade (skupni stroški):

1. stroški revidiranja letnih poročil podskladov,
2. stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov.

## Pregled podatkov o čisti vrednosti sredstev, vrednosti enote premoženja in celotnih stroškov poslovanja za posamezni podsklad Krovnega sklada Infond na zadnji obračunski dan poslovnega leta za zadnja tri poslovna leta

| Sklad                     | 31.12.2015 |         |      | 31.12.2014 |         |      | 31.12.2013 |         |       |
|---------------------------|------------|---------|------|------------|---------|------|------------|---------|-------|
|                           | ČVS        | VEP     | CSP  | ČVS        | VEP     | CSP  | ČVS        | VEP     | CSP   |
| Infond BRIC               | 38.850.432 | 19,2970 | 2,40 | 44.049.759 | 20,1565 | 2,40 | 44.373.424 | 18,6262 | 2,40  |
| Infond DELNIŠKI           | 18.128.513 | 2,3268  | 2,35 | 20.053.512 | 2,3475  | 2,35 | 18.704.595 | 2,0858  | 2,35  |
| Infond ENERGY             | 5.616.321  | 10,7738 | 2,34 | 5.528.489  | 12,8577 | 2,34 | 5.675.731  | 12,8373 | 2,35  |
| Infond LIFE               | 35.098.017 | 29,0734 | 2,33 | 28.261.033 | 25,4840 | 2,33 | 16.013.651 | 19,4644 | 2,33  |
| Infond PANAMERICA         | 6.460.015  | 16,6647 | 2,33 | 5.022.680  | 15,2941 | 2,34 | 4.239.544  | 12,6008 | 2,35  |
| Infond EUROPA             | 16.231.645 | 4,4186  | 2,34 | 13.980.512 | 4,2553  | 2,34 | 11.793.811 | 4,2808  | 2,34  |
| Infond FRONTIER           | 6.070.518  | 11,9624 | 2,67 | 8.473.415  | 13,9460 | 2,65 | 8.115.701  | 13,0535 | 2,63  |
| Infond DYNAMIC            | 6.863.047  | 5,1411  | 2,32 | 7.043.265  | 4,6145  | 2,35 | 9.556.224  | 4,3419  | 2,33  |
| Infond KREKOV GLOBALNI    | 6.324.123  | 7,6291  | 2,35 | 6.976.186  | 7,9682  | 2,36 | 7.034.200  | 7,5441  | 2,38  |
| Infond TECHNOLOGY         | 11.618.426 | 28,0060 | 2,32 | 6.846.311  | 23,8633 | 2,33 | 3.798.651  | 19,2803 | 2,34  |
| Infond DRUŽBENO ODGOVORNI | 3.987.188  | 28,5229 | 2,33 | 3.176.422  | 27,1296 | 2,34 | 2.682.469  | 22,8526 | 2,37  |
| Infond BETA               | 37.670.733 | 9,4996  | 2,34 | 33.150.121 | 8,8001  | 2,34 | 27.718.090 | 7,7887  | 2,33  |
| Infond CONSUMER           | 1.687.017  | 1,3570  | 2,34 | 886.519    | 1,2348  | 2,36 | 878.617    | 1,0895  | 2,35  |
| Infond ALFA               | 20.233.115 | 59,8762 | 2,09 | 19.887.835 | 56,9411 | 2,10 | 20.912.563 | 52,2048 | 2,09  |
| Infond GLOBAL             | 17.513.224 | 8,8391  | 2,07 | 18.733.865 | 8,4863  | 2,08 | 19.467.237 | 7,5897  | 2,07  |
| Infond HRAST              | 23.532.564 | 32,4073 | 2,09 | 24.499.720 | 31,6066 | 2,09 | 23.408.609 | 28,884  | 2,09  |
| Infond BOND - EURO        | 4.540.845  | 13,0581 | 1,18 | 2.901.149  | 13,0000 | 1,20 | 1.311.700  | 12,2682 | 1,23  |
| Infond MONEY - EURO       | 5.856.490  | 12,5734 | 0,25 | 1.617.999  | 12,5769 | 0,35 | 458.931    | 12,5332 | 0,55* |

\*CSP za podklad Infond Money-Euro za leto 2013 je ocenjen, ker sklad ni posloval celotno poslovno leto

## Pojasnila o razdelitvi čistega dobička med obračunskim obdobjem

V skladu s Pravili upravljanja in prospektom Krovnega sklada Infond velja za vse podsklade, da se dobiček zadrži in se izplača hkrati z izplačilom odkupne vrednosti investicijskega kupona posameznega podsklada Krovnega sklada Infond.

## Zastavljeni in posojeni vrednostni papirji

Vrednostni papirji nobenega podsklada Krovnega sklada Infond niso bili predmet zastav ali posoje.

## Mehke provizije

Družba za upravljanje prejema od borznega posrednika ConvergeX Execution Solutions, New York in AQX Securities GmbH, Hamburg, preko katerega se izvajajo nakupi in prodaje vrednostnih papirjev za podsklade, mehke provizije iz naslova količine opravljenih poslov.

Prejeti zneski iz naslova mehkih provizij so namenjeni za plačilo storitev, potrebnih za upravljanje podskladov, in sicer za raziskovalne storitve za podsklade – podrobne informacije o vrednostnih papirjih, ki jih izdela Morningstar Deutschland GmbH, Capital Economics in Bloomberg.

Prikaz gibanja mehkih provizij:

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| <b>Začetno stanje 1.1.2015</b>  | <b>10.383</b> |
| povečanje                       | 50.264        |
| zmanjšanje                      | -38.355       |
| <b>Končno stanje 31.12.2015</b> | <b>22.292</b> |

Družba uporabi mehke provizije za plačilo dostopa do podatkov za namene upravljanja podskladov Krovnega sklada Infond in vzajemnega sklada Infond PBGS.

## Pojasnila v zvezi z odločitvijo iz 1. odst. 47 čl. Sklepa o poslovanju DZU, če je bila sprejeta takšna odločitev, in razloge za njen sprejem.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju, ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, za noben podsklad Krovnega sklada Infond.

## Dogodki po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Dругih pomembnih dogodkov, nastalih v času sestavitve letnega poročila, po 31.12.2015 do vključno 26.02.2016, ko je izkaze potrdila uprava, ki bi vplivali na razumevanje podanih izkazov, ni bilo.

## Potrditev izkazov

Uprava družbe KBM Infond, d.o.o. - Skupina Nove KBM, Maribor, je izkaze potrdila dne 26.02.2016.

# Posebni del

## Poslovna poročila podskladov Krovnega sklada Infond

- 1 Infond BRIC, delniški podsklad,
- 2 Infond Delniški, delniški podsklad,
- 3 Infond Energy, delniški podsklad,
- 4 Infond Life, delniški podsklad,
- 5 Infond PanAmerica, delniški podsklad,
- 6 Infond Europa, delniški podsklad,
- 7 Infond Frontier, delniški podsklad,
- 8 Infond Dynamic, delniški podsklad,
- 9 Infond Krekov Globalni, delniški podsklad,
- 10 Infond Technology, delniški podsklad,
- 11 Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov,
- 12 Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov,
- 13 Infond Consumer, delniški podsklad,
- 14 Infond Alfa, mešani podsklad,
- 15 Infond Global, mešani podsklad,
- 16 Infond Hrast, mešani podsklad,
- 17 Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad in
- 18 Infond Money - Euro, podsklad denarnega trga

## INFOND BRIC, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond BRIC je pričel s poslovanjem 3. 10. 2005. Kot delniški podsklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Portfelj panožno ni omejen. Investira v delnice družb s sedežem ali s pretežnim delom poslovanja v državah Brazilija, Rusija, Indija in Kitajska.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

Delniški podsklad Infond BRIC je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

| Podsklad                                       | Infond BRIC, delniški podsklad                                                 |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada         | SI56 0291 3025 5198 609,<br>odprt pri NLB, d. d., Ljubljana                    |
| Šifra dejavnosti                               | 64.300                                                                         |
| Družba za upravljanje (upravljavec premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>– Skupina Nove KBM              |
| Uprava družbe za upravljanje                   | predsednik uprave Matjaž Lorencič,<br>član uprave mag. Samo Stonič             |
| Skrbnik premoženja                             | NLB, d. d., Ljubljana                                                          |
| Nadzorna institucija                           | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                                |
| Vrednosti enot so objavljene                   | v dnevnikih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si |
| Pričetek upravljanja                           | 3. 10. 2005                                                                    |
| Naložbena usmeritev                            | geografsko Brazilija, Rusija, Indija, Kitajska,<br>brez panožne omejitve       |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti       | 6 od 7                                                                         |
| Vstopni stroški                                | do 3 %                                                                         |
| Izstopni stroški                               | 0 %                                                                            |
| Upravljavska provizija                         | 2,25 %                                                                         |
| Skrbniška provizija                            | 0,05 %                                                                         |
| Možnosti vplačil                               | enkratno ali varčevalni načrt                                                  |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015       | 2,40 %                                                                         |

|                                          | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR            | 38.850.432   | 44.049.759   |
| Število izdanih enot premoženja          | 2.013.294    | 2.185.387    |
| Število imetnikov investicijskih kuponov | 5.354        | 5.882        |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond BRIC je leto zaključil s padcem v višini 4,26 %, s čimer je sklad presegel tujo konkurenco, ki investira v BRIC regijo (države Brazilija, Rusija, Indija in Kitajska) in se trži v Sloveniji. Tudi indeks MSCI EM BRIC Index je dosegel slabši rezultat, v letu 2015 je padel za 6,10 %, izraženo v evrih. Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev znašala 38.850.432 EUR.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis                              | Delež v % |
|-----|-----------------------------------|-----------|
| 1   | RELIANCE INDUSTRIES               | 3,83      |
| 2   | BAIDU                             | 3,80      |
| 3   | ALIBABA                           | 3,75      |
| 4   | CHINA MOBILE                      | 3,73      |
| 5   | TENCENT HOLDINGS                  | 3,40      |
| 6   | TATA MOTORS                       | 3,17      |
| 7   | LUKOIL                            | 3,16      |
| 8   | EMPRESA BRASILEIRA DE AERONAUTICA | 2,72      |
| 9   | STATE BANK OF INDIA               | 2,63      |
| 10  | LARSEN & TOUBRO                   | 2,52      |

Leto 2015 je bilo v povprečju negativno za delniške tečaje družb iz Brazilije, Rusije, Indije in Kitajske. Najslabši izmed četverice je bil brazilski trg, kjer smo zabeležili povprečen padec tečajev v višini 13,3 % v lastni valuti, preračunano v evre je ta padec še globlji in znaša 35,2 %. Izmed vseh držav skupine so nizke cene surovin najmočnejše občutili prav v Braziliji. Poleg tega je v državi izbruhnila korupcijska afera, kjer bi naj bil vpleten sam politični vrh, kar zmanjšuje zaupanje tujih investitorjev.

Za marsikoga presenetljivo je bil ruski trg najdonosnejši v skupini BRIC. V letu dni so tečaji v rublju v povprečju zrastle za 25,1 %, kar zneso 11,3 % v evrih. Fleksibilna valuta je veliko pripomogla k stabilizaciji razmer na ruskem kapitalskem trgu. Poleg tega so ruske delnice ene najcenejših na svetu, če jih primerjamo prek relativnih kazalnikov. Največja grožnja ruskemu gospodarstvu so cene surovin, predvsem energentov, kot sta nafta in zemeljski plin. Prihodki iz tega naslova pomenijo približno polovico prihodkov državnega proračuna in so ključna sestavina pri oceni prihodnje gospodarske slike države. V letu 2015 so poleg cen surovin situacijo poslabšale še mednarodne sankcije, ki so doletele Rusijo zaradi vmešavanja v ukrajinsko krizo.

Novo poglavje, ki se je začelo z volitvami v letu 2014, se za Indijo nadaljuje tudi v letu 2015. Letna rast gospodarstva presega rast Kitajske, tako da je to ena najhitreje rastočih držav na svetu. Mnogi v Indiji že vidijo priložnosti, ki so jih prej videli v Kitajski. Državi tekmuje, katera bo privabila več tujih investicij. Delniški trg, ki je rasel pretekla leta, je v letu 2015 nekoliko zaostal. Tečaji družb so v povprečju padli za 5,0 % v rupijah, kar pomeni 0,9 % rast v evrih. Napovedi za indijsko gospodarstvo za prihodnje ostajajo optimistične.

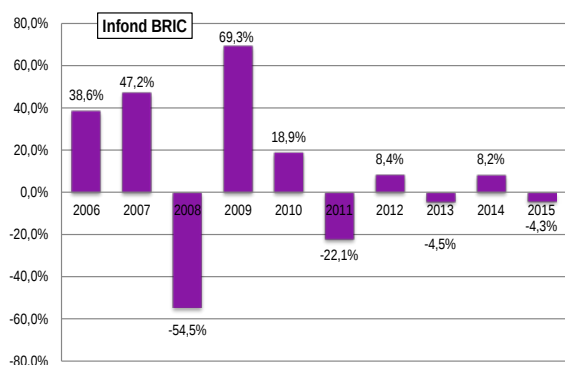
Iz vidika evropskih vlagateljev je bil v letu 2015 tudi kitajski trg pozitiven. Delnice v Hong Kongu so v povprečju padle za 7,2 %, kar preračunano v evre pomeni 3,4 % rast. Poleg devalvacije juana in nerodnih posegov na delniškem trgu je leto 2015 zaznamovalo še zasedanje centralnega komiteja Kitajske, kjer so voditelji sprejeli ekonomske in družbene smernice za prihodnjih pet let. Najodmevnejša družbena tema je odmik od tri desetletja stare politike enega otroka – zdaj ima par lahko dva, s čimer želijo postopoma izboljšati starostno strukturo prebivalstva. Na ekonomskem področju se nadaljuje odmik od izvozno odvisne in investicijsko intenzivne družbe v gospodarstvo z večjim poudarkom na inovacijah, potrošnji in storitvah. V naslednjih petih letih pričakujejo t. i. srednje veliko gospodarsko rast, kar bi pomenilo okrog 6,5-odstotno povprečno letno rast do leta 2020. S tem se trend upadanja tempa rasti gospodarstva nadaljuje. Upočasnjevanje rasti so v preteklosti spodbujale tudi kitajske oblasti, da bi se s tem izognili pregretju in posledično nenadzorovanemu zlomu gospodarstva. Zdaj je pomembno, da je umirjanje gospodarstva postopno in nadzorovano (soft-landing), in kot kaže, za zdaj takšno tudi je.

## Donosnost in gibanje enote premoženja

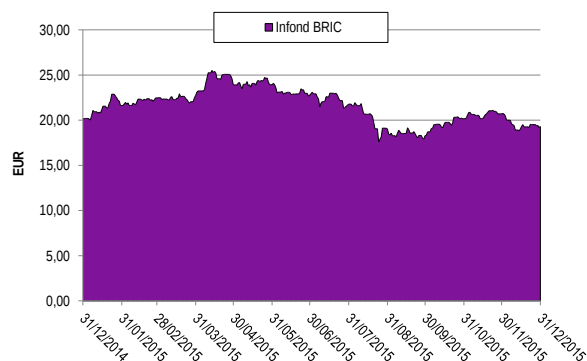
Vrednost točke delniškega podsklada Infond BRIC je na dan 31. 12. 2015 znašala 19,30 EUR in je v letu 2015 padla za 4,26 %.

| Podsklad    | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|-------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond BRIC | 19,30 EUR         | -4,26                    | -1,10                    | -16,48                   |

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu

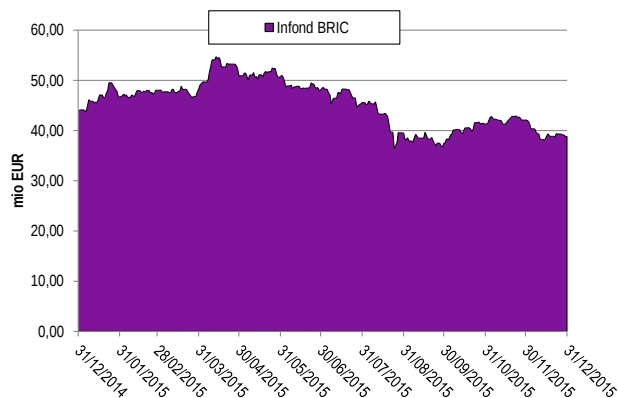


Graf gibanja VEP v letu 2015



## Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev delniškega podsklada Infond BRIC znašala 38.850.432 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 44.049.759 EUR, je manjša za 11,80 %.



## INFOND DELNIŠKI, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Delniški je pričel s poslovanjem 27. 9. 1999 in je trikratni prejemnik nagrade Zlati V za najboljši delniški sklad v Sloveniji. Od ustanovitve je dosegel okoli 8-odstotno povprečno letno rast vrednosti enote premoženja (VEP), kar je približno toliko, kot znašajo dolgoletna zgodovinska povprečja na delniških trgih.

Infond Delniški predstavlja izhodiščno naložbo za vlagatelje, ki bi radi z eno samo naložbo čim bolj učinkovito razpršili svoja sredstva po vsem svetu na kapitalske trge vseh kontinentov in regij.

Kot globalni delniški podsklad ima najmanj 85 % svojih sredstev naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov, pri čemer mora imeti vsaj 20 % sredstev v državah v razvoju. V skladu z naložbeno politiko sklad nima posebnih panožnih omejitev.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Globalni delniški podsklad Infond Delniški je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

| Podsklad                                       | Infond Delniški, delniški podsklad                                              |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada         | SI56 0291 3025 4606 618, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana                        |
| Šifra dejavnosti                               | 64.300                                                                          |
| Družba za upravljanje (upravljavec premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>– Skupina Nove KBM               |
| Uprava družbe za upravljanje                   | predsednik uprave Matjaž Lorencič,<br>član uprave mag. Samo Stonič              |
| Skrbnik premoženja                             | NLB, d. d., Ljubljana                                                           |
| Nadzorna institucija                           | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                                 |
| Vrednosti enot so objavljene                   | v dnevnikih, časopisih, spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si |
| Pričetek upravljanja                           | 27. 9. 1999                                                                     |
| Naložbena usmeritev                            | globalni delniški trgi, min. 20% trgi v razvoju, brez panožnih omejitev         |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti       | 5 od 7                                                                          |
| Vstopni stroški                                | do 3 %                                                                          |
| Izstopni stroški                               | 0 %                                                                             |
| Upravljalvska provizija                        | 2,25 %                                                                          |
| Skrbniška provizija                            | 0,05 %                                                                          |
| Možnosti vplačil                               | enkratno ali varčevalni načrt                                                   |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015       | 2,35 %                                                                          |

|                                          | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR            | 18.128.513   | 20.053.512   |
| Število izdanih enot premoženja          | 7.791.017    | 8.542.408    |
| Število imetnikov investicijskih kuponov | 4.280        | 4.520        |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Delniški je leto zaključil padcem vrednosti enote premoženja v višini 0,88 % in čisto vrednostjo sredstev v upravljanju 18.128.513 EUR.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis                            | Delež v % |
|-----|---------------------------------|-----------|
| 1   | EXPRESS SCRIPTS HOLDING         | 2,66      |
| 2   | NESTLE                          | 2,66      |
| 3   | TAIWAN SEMICONDUCTOR            | 2,42      |
| 4   | JOHNSON&JOHNSON                 | 2,08      |
| 5   | RENAULT                         | 2,04      |
| 6   | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP | 1,94      |
| 7   | GENERAL MOTORS                  | 1,90      |
| 8   | FEMSA                           | 1,87      |
| 9   | APPLE                           | 1,87      |
| 10  | PEPSI                           | 1,82      |

Mednarodni denarni sklad je za leto 2015 znižal napoved svetovne gospodarske rasti na samo 3,1 %. Če odštejemo veliko finančno recesijo, bi bila to najnižja stopnja rasti po letu 2001, s katero bi se zelo približali scenariju globalne "recesije rasti", ki označuje gospodarsko rast nižjo od 2 %. Na razvitih trgih višjo rast zavira pomanjkanje agregatnega povpraševanja, ki izhaja iz neugodnih demografskih trendov, šibke rasti produktivnosti in prenizkih investicij. Za trge v razvoju, ki bodo letos bolj ali manj trdo pristali pri okoli 4-odstotni rasti, lahko s prstom pokažemo na Kitajsko, padce cen surovin, močno razvrednotenje valut in povečana nihanja na finančnih trgih.

Leto 2015 je že peto leto zapored v znamenju neustavljivega padanja tečajev delnic držav v razvoju. Lani je delniški indeks trgov v razvoju MSCI EM v evrih padel za 7,5 %, medtem ko je svetovni delniški indeks MSCI AC World v evrih pridobil 6,6 %. Znotraj sektorjev in geografskih regij smo bili priča izjemno velikim razlikam v donosih, saj so npr. japonske delnice v evrih pridobile več kot 20 %, brazilske delnice pa so strmoglavile za neverjetnih 35 %.

Ameriško gospodarstvo je že nekaj let najbolj dinamično izmed razvitih trgov in tudi v letu 2016 lahko pričakujemo zelo uravnoteženo, okoli 2,5-odstotno gospodarsko rast, ki se je prelila v vse sektorje z izjemo predelovalne industrije. Ta plačuje davek močnega dolarja, nizkih cen surovin in šibkih trgov v razvoju. Konec leta se je Odbor za odprti trg ameriške centralne banke vendarle odločil za zgodovinski dvig ciljne kratkoročne obrestne mere Fed Funds na 0,25 - 0,50 %. Vlagatelji na delniških trgih se lahko tolažimo, da počasni in postopni cikli dvigovanja obrestnih mer ne vplivajo bistveno na pričakovane donose in da je proces normalizacije OM logična posledica okrevanja ameriškega gospodarstva.

V zadnjih dveh letih smo lahko zadovoljni z okrevanjem evropskega gospodarstva in delniških trgov, kjer bo realna rast BDP dosegla okoli 1,5 %, podobno gospodarsko rast pa lahko pričakujemo tudi v letu 2016. Skupna denarna valuta je v zadnjih petih letih v primerjavi z dolarjem izgubila četrtno vrednosti, od tega je evro lani izgubil dodatnih deset odstotkov vrednosti in se spustil pod 1,10 dolarja. Zaradi realno negativnih kratkoročnih obrestnih mer in nadaljevanja stimulatивne politike ECB se je končno začela prebujati kreditna aktivnost in zasebna potrošnja, pa tudi nesprejemljivo visoka stopnja brezposelnosti je vendarle začela upadati in se bo kmalu spustila pod 10 %.

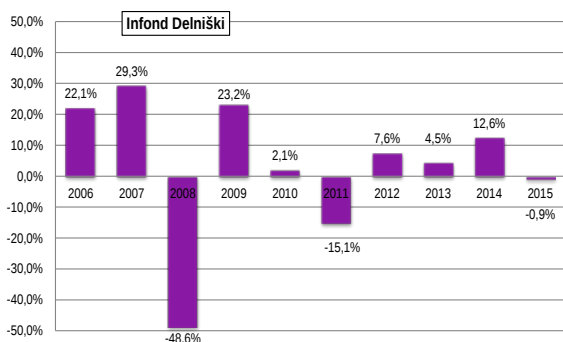
Cilj upravljanja naložbenega portfelja sklada Infond Delniški bo še naprej čim bolj učinkovita razpršitev sredstev na globalnih delniških trgih. Konec leta 2015 so bila sredstva sklada investirana v 73 delniških naložb iz 19 držav. 41 % sredstev je bilo naloženih v delnice izdajateljev iz Severne Amerike, 27 % iz azijsko-pacifiške regije, 22 % iz Evrope in 5 % iz Latinske Amerike.

## Donosnost in gibanje enote premoženja

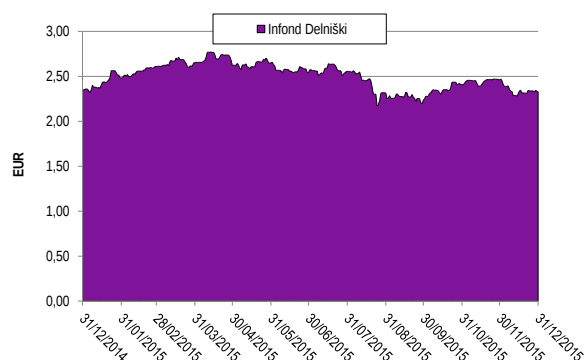
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Delniški je na dan 31. 12. 2015 znašala 2,33 EUR in je v letu 2015 nižja za 0,88 %..

| Podsklad        | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|-----------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Delniški | 2,33 EUR          | -0,88                    | 16,52                    | 6,43                     |

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu

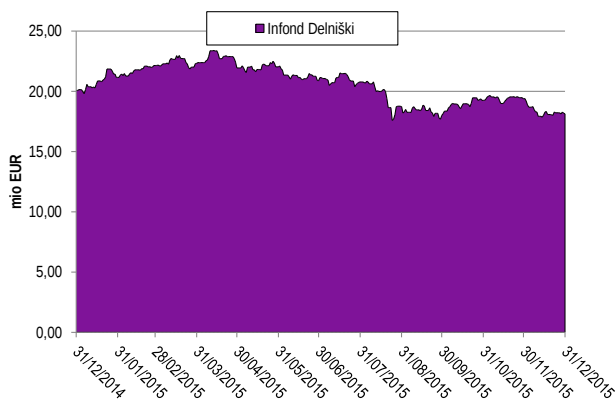


Graf gibanja VEP v letu 2015



## Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) delniškega podsklada Infond Delniški znašala 18.128.513 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 20.053.512 EUR, je bila nižja za 9,60 %.



## INFOND ENERGY, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Energy je pričel s poslovanjem 3. 10. 2005. Kot delniški podsklad ima v strukturi sredstev vsaj 85 % delnic. Naložbena struktura geografsko ni omejena, panožno pa sredstva nalaga v delnice in delniške sklade iz sektorjev energetike in javne oskrbe, pri čemer naložbe v posamezni gospodarski sektor ne smejo doseči 80 % sredstev podsklada.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

Delniški podsklad Infond Energy je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Energy je 5 let in več.

| Podsklad                                       | Infond Energy, delniški podsklad                                               |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada         | SI56 0291 3025 5198 803 odprt pri NLB, d. d., Ljubljana                        |
| Šifra dejavnosti:                              | 64.300                                                                         |
| Družba za upravljanje (upravljavec premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>– Skupina Nove KBM              |
| Uprava družbe za upravljanje                   | predsednik uprave Matjaž Lorenčič,<br>član uprave mag. Samo Stonič             |
| Skrbnik premoženja                             | NLB, d. d., Ljubljana                                                          |
| Nadzorna institucija                           | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                                |
| Vrednosti enot so objavljene                   | v dnevnikih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si |
| Pričetek upravljanja                           | 03. 10. 2005                                                                   |
| Naložbena usmeritev                            | panožno - energetika                                                           |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti       | 6 od 7                                                                         |
| Vstopni stroški                                | do 3 %                                                                         |
| Izstopni stroški                               | 0 %                                                                            |
| Upravljavska provizija                         | 2,25 %                                                                         |
| Skrbniška provizija                            | 0,05 %                                                                         |
| Možnosti vplačil                               | enkratno ali varčevalni načrt                                                  |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015       | 2,34 %                                                                         |

|                                          | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR            | 5.616.321    | 5.528.489    |
| Število izdanih enot premoženja          | 521.293      | 429.975      |
| Število imetnikov investicijskih kuponov | 892          | 942          |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Energy je leto končal z padcem 16,21 % in čisto vrednostjo sredstev 5.616.321 EUR.

### 10 največjih naložb sklada

| Št. | Opis                         | Delež v % |
|-----|------------------------------|-----------|
| 1   | EXXON MOBIL                  | 8,92      |
| 2   | ROYAL DUTCH SHELL            | 6,76      |
| 3   | CHEVRON                      | 6,55      |
| 4   | ISHARES GLOBAL UTILITIES     | 4,33      |
| 5   | UTILITIES SELECT SECTOR SPDR | 4,32      |
| 6   | TOTAL                        | 4,07      |
| 7   | BP PLC                       | 3,73      |
| 8   | VALERO ENERGY                | 3,35      |
| 9   | MARATHON PETROLEUM           | 3,22      |
| 10  | SCHLUMBERGER                 | 2,97      |

Delnice podjetij iz sektorja energetike so v letu 2015 doživele še slabšo usodo kot leto prej. V povprečju so, merjeno v evrih, delnice izgubile dobrih 16 %, kar jih v primerjavi z ostalimi sektorji uvršča na zadnje mesto, izraziteje pa se je povečala nihajnost delnic, katera je povezana z nihanjem cene nafte. Potem, ko je še v prvi polovici leta cena nafte brent znašala okoli 60 USD, se je v drugi polovici leta skoraj prepolovila in se gibala v območju 40 USD. Na nižjo ceno ni vplivala samo visoka ponudba, ampak tudi upočasnitev rasti svetovnega gospodarstva, ki se ji ni mogla izogniti niti največja svetovna uvoznica nafte, Kitajska.

Delniški podsklad ima 57 % naložb v Severni Ameriki, 30 % v Evropi in 8 % na ostalih trgih. Glavnino portfelja sklada so predstavljala največja naftna podjetja, kot so Exxon, Chevron, Royal Dutch Shell in Total, medtem ko smo izpostavljenost do manjših naftnih podjetij skozi leto zmanjševali.

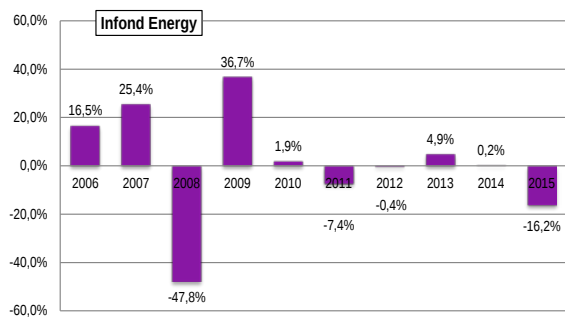
Izpostavljenost do družb iz sektorja javnih storitev smo skozi vse leto ohranjali pri 25 % vrednosti sklada. Delnice podjetij javnih dobrin so, merjeno v evrih, ostale praktično nespremenjene in še to na račun ameriških podjetij, ki so se edine gibale pozitivno. Evropske delnice javnih storitev so ponovno doživele kolaps, saj se zaradi vse večjega vpliva obnovljivih virov pri poslovanju soočajo z vrsto novih izzivov. Največjo spremembo doživljajo pri vključevanju malih domačih proizvajalcev električne energije v omrežje, ki z dodatno ponudbo višajo ponudbo in nižajo ceno elektrike, ki je v Nemčiji lani dosegla zgodovinsko dno pri ceni 30 EUR za megavatno uro.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

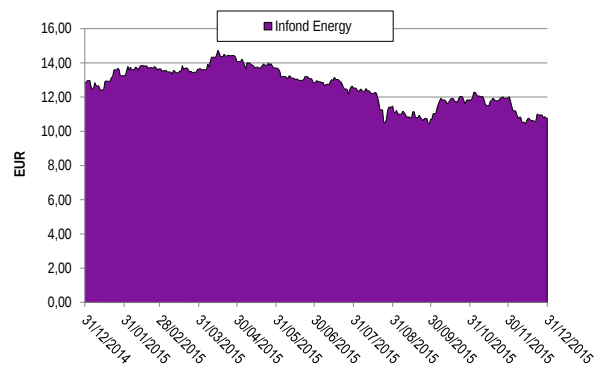
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Energy je na dan 31.12.2015 znašala 10,77 EUR in je v letu 2015 padla za 16,21 %.

| Podsklad      | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|---------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Energy | 10,77 EUR         | -16,21                   | -12,00                   | -18,83                   |

**Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu**

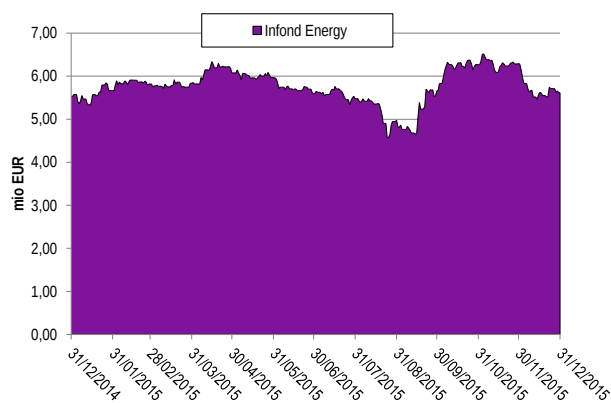


**Graf gibanja VEP v letu 2015**



### Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) delniškega podsklada Infond Energy znašala 5.616.321 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 5.528.489 EUR, je višja za 1,59 %.



## INFOND LIFE, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Life je pričel s poslovanjem 4. junija 2007. Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Najmanj 80 % sredstev podsklada je v delnicah družb ali delnicah in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice iz sektorja zdravstva.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Delniški podsklad Infond Life je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in vlagajo sredstva na daljši rok. Ocenjujemo, da je zelo primeren za dopolnitev osebnih naložb.

| Podsklad                                       | Infond Life, delniški podsklad                                               |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada         | SI56 0291 3025 6518 003,<br>odprt pri NLB, d. d., Ljubljana                  |
| Šifra dejavnosti                               | 64.300                                                                       |
| Družba za upravljanje (upravljavec premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>– Skupina Nove KBM            |
| Uprava družbe za upravljanje                   | predsednik uprave Matjaž Lorenčič,<br>član uprave mag. Samo Stonič           |
| Skrbnik premoženja                             | NLB, d. d., Ljubljana                                                        |
| Nadzorna institucija                           | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                              |
| Vrednosti enot so objavljane                   | v dnevnem časopisju, spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si |
| Pričetek upravljanja                           | 04. 06. 2007                                                                 |
| Naložbena usmeritev                            | panožno - zdravstvo                                                          |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti       | 5 od 7                                                                       |
| Vstopni stroški                                | do 3 %                                                                       |
| Izstopni stroški                               | 0 %                                                                          |
| Upravljavska provizija                         | 2,25 %                                                                       |
| Skrbniška provizija                            | 0,05 %                                                                       |
| Možnosti vplačil                               | enkratno ali varčevalni načrt                                                |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015       | 2,33 %                                                                       |

|                                          | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR            | 35.098.017   | 28.261.033   |
| Število izdanih enot premoženja          | 1.207.221    | 1.108.972    |
| Število imetnikov investicijskih kuponov | 2.987        | 2.150        |

## POROČILO O UPRAVLJANJU SKLADA

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev znašala 35.098.017 EUR. V letu 2015 je donos sklada znašal 14,08 %.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis            | Delež v % |
|-----|-----------------|-----------|
| 1   | PFIZER          | 4,66      |
| 2   | ROCHE HOLDING   | 4,58      |
| 3   | NOVARTIS        | 4,31      |
| 4   | JOHNSON&JOHNSON | 3,93      |
| 5   | MERCK & CO      | 3,28      |
| 6   | GILEAD SCIENCES | 3,18      |
| 7   | AMGEN           | 3,08      |
| 8   | NOVO NORDISK    | 3,06      |
| 9   | ALLERGAN        | 2,86      |
| 10  | UNITEDHEALTH    | 2,81      |

Za sektorjem zdravstva je že šesto donosno leto. Delnice, zajete v indeks S&P Global 1200 Healthcare, so porasle za 16,5 %, merjeno v EUR. V preteklih letih je k donosu najbolj prispevala biotehnologija, v letu 2015 pa so za dosežen donos najbolj zaslužni proizvajalci iz podsektorja življenjskih znanosti ter proizvajalci originalnih in generičnih zdravil, ki predstavljajo levji delež globalnega indeksa.

Vrednotenja delnic, zajetih v S&P Global 1200 Healthcare, se nahajajo na 10-letnem povprečju (20), saj trenutni P/E indeksa znaša 20,9, medtem ko je pričakovani P/E za leto 2016 15,8. Avgustovska korekcija tečajev, ki jo je sprožil škandal glede oblikovanja cen zdravil, je vrednotenja sektorja nekoliko umiril in z nadaljevanjem trenda prevzemov v panogi bi se rast delnic lahko nadaljevala tudi v letu 2016.

Po podatkih IMS Health naj bi do leta 2020 globalno povpraševanje po zdravilih poraslo za okoli 30 %, iz sedanjega trilijona dolarjev na 1,4 trilijona dolarjev. V preteklih petih letih je povpraševanje poraslo za 35 %. Glavnino povpraševanja po zdravstvenih proizvodih bodo še vedno ustvarjale razvite države (63 %), med njimi imajo največji delež ZDA. Rast volumna porabe bodo podpirali demografski trendi in staranje populacije na razvitih trgih ter višji razpoložljivi dohodki in boljša dostopnost do zdravstvene oskrbe na razvijajočih se trgih. Na rast porabe bodo vplivale tudi višje cene zaradi vse večje uporabe dražjih specializiranih zdravil. Omenjeni trend je še posebej prisoten v ZDA, kjer so prav cene zdravil trenutno predmet vroče politične razprave, ki bo zaznamovala volilno leto. Dodaten pritisk na cene bo povzročila tudi nedavna konsolidacija znotraj zdravstvenih zavarovalnic, te bodo zahtevale višje rabate in diskonte. Kljub oviram je po podatkih IMS Health v ZDA do leta 2020 pričakovati rast povpraševanja med 5 in 8 % letno.

V Evropi bo poraba v največjih petih državah (Nemčija, Velika Britanija, Italija, Francija in Španija) do leta 2020 rasla po stopnji 4 do 7 % letno. Rast bo večinoma podprta s širšo porabo dražjih specialnih zdravil. V preteklosti se je večina evropskih držav zaradi varčevanja zatekala k širši porabi generičnih zdravil. V naslednjih petih letih bo poteklo manjše število patentov kot v preteklih petih, zato je učinek prehoda na generična zdravila v dobri meri že izkoriščen. Evropa je sicer bila med prvimi, ki je sprejela zakonodajo za biosimilarje, ki pomenijo konkurenco dragim biološkim zdravilom, in prehod na biosimilarje bo v bodoče predstavljal večino ustvarjenih prihrankov v Evropi.

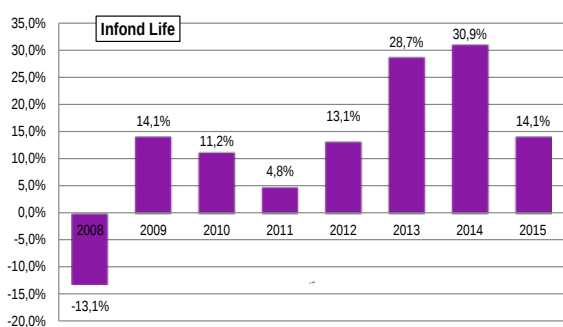
V razvijajočih se državah bo rast povpraševanja v največji meri odvisna od povečevanja dostopnosti do zdravstvene oskrbe. Kitajska, Indija, Brazilija in Indonezija reformirajo svoje zdravstvene sisteme in širijo zdravstveno kritje prebivalstva. Prebivalstvo teh držav skupaj šteje več kot 3 milijarde ljudi, njihovo povpraševanje pa bo predstavljalo skoraj polovico vsega volumna prodanih zdravil - ne pa prihodkov, saj bodo večinoma posegali po generičnih zdravilih.

## Donosnost in gibanje enote premoženja

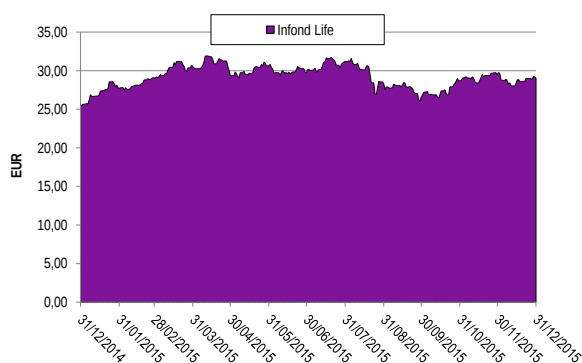
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Life je na dan 31. 12. 2015 znašala 29,07 EUR in je v letu 2015 porasla za 14,08 %.

| Podsklad    | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|-------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Life | 29,07 EUR         | 14,08                    | 92,16                    | 127,87                   |

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu

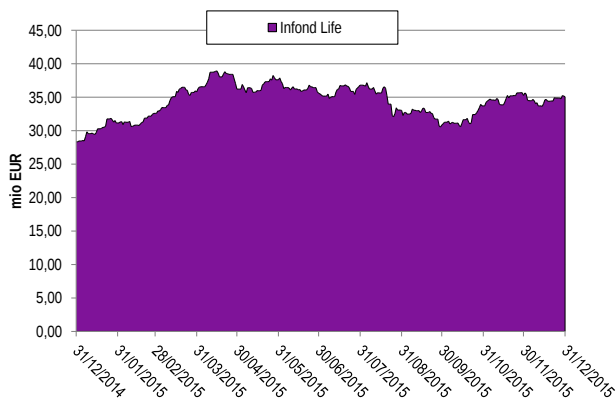


Graf gibanja VEP v letu 2014



## Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev delniškega podsklada Infond Life znašala 35.098.017 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 28.261.033 EUR, je višja za 24,19 %.



## INFOND PANAMERICA, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond PanAmerica je pričel s poslovanjem 4. junija 2007. Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Najmanj 80 % sredstev podsklada je v delnicah družb ali delnicah in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice družb, katerih glavnina poslovanja poteka ali katerih posli se v glavnem vodijo ali primarno kotirajo v Severni, Srednji ali Južni Ameriki. Sklad nima panožne omejitve.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Delniški podsklad Infond PanAmerica je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in vlagajo sredstva na daljši rok. Ocenjujemo, da je zelo primeren za dopolnitev osebnih naložb.

| Podsklad                                       | Infond PanAmerica, delniški podsklad                                           |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada         | SI56 0291 3025 6517 906,<br>odprt pri NLB, d. d., Ljubljana                    |
| Šifra dejavnosti                               | 64.300                                                                         |
| Družba za upravljanje (upravljavec premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>– Skupina Nove KBM              |
| Uprava družbe za upravljanje                   | predsednik uprave Matjaž Lorenčič,<br>član uprave mag. Samo Stonič             |
| Skrbnik premoženja                             | NLB, d. d., Ljubljana                                                          |
| Nadzorna institucija                           | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                                |
| Vrednosti enot so objavljane                   | v dnevnem časopisu, na spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si |
| Pričetek upravljanja                           | 4. 6. 2007                                                                     |
| Naložbena usmeritev                            | geografska – severna, srednja in južna Amerika                                 |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti       | 5 od 7                                                                         |
| Vstopni stroški                                | do 3 %                                                                         |
| Izstopni stroški                               | 0 %                                                                            |
| Upravljavska provizija                         | 2,25 %                                                                         |
| Skrbniška provizija                            | 0,05 %                                                                         |
| Možnosti vplačil                               | enkratno ali varčevalni načrt                                                  |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015       | 2,33 %                                                                         |

|                                 | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR   | 6.460.015    | 5.022.680    |
| Število izdanih enot premoženja | 387.647      | 328.406      |
| Število vlagateljev             | 512          | 367          |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev znašala 6.460.015 EUR. V letu 2015 je donos sklada znašal 8,96 %.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis                        | Delež v % |
|-----|-----------------------------|-----------|
| 1   | APPLE                       | 3,86      |
| 2   | ALPHABET                    | 3,76      |
| 3   | AMAZON                      | 2,88      |
| 4   | FACEBOOK                    | 2,66      |
| 5   | VISA INC-CLASS A SHARES     | 2,54      |
| 6   | THE BANK OF NEW YORK MELLON | 2,36      |
| 7   | WELLS FARGO                 | 2,32      |
| 8   | PFIZER                      | 2,20      |
| 9   | MICROSOFT                   | 2,09      |
| 10  | JPMORGAN CHASE              | 2,07      |

Ameriško gospodarstvo je po medtem prvem četrtletju v drugem in tretjem četrtletju nekoliko pospešilo. V letu 2016 se bo v ZDA začelo novo obdobje zaradi dvigovanja obrestnih mer, vendar kljub povečani negotovosti trenutne napovedi kažejo na stabilno rast gospodarstva okrog 2 %. Kot pozitiven dejavnik lahko pričakujemo zapoznili učinek znižanja cene nafte na potrošnjo in normalizacijo negativnih učinkov v naftni industriji. V letu 2016 bo v ospredju dvigovanje ključne obrestne mere s strani centralne banke. Iz tega procesa izhaja tudi največja negotovost za gospodarstvo, poleg zmanjšanja rasti v državah v razvoju. Poslovni cikel ameriških podjetij se je obrnil. Priča smo upadu prihodkov, dobička in dobičkonosnosti. Na to sta najbolj vplivala močan dolar in slabše poslovanje energetskih podjetij. V prihodnjem letu pričakujemo boljše poslovanje ameriških podjetij, predvsem zaradi manjšega negativnega vpliva nizke cene nafte na dobičkonosnost energetskih podjetij in večje potrošnje zaradi nizke stopnje brezposelnosti ter nizke cene nafte. Zgodovinska primerjava razkriva, da je ameriški delniški trg polno vrednoten, zato bistvenih premikov navzgor ni pričakovati. To pomeni, da bodo prihodnje rasti delniških tečajev veliko bolj odvisne od rasti poslovanja podjetij in ne od rasti multiplikatorjev.

Cikel poslovanja ameriških podjetij se je obrnil. Opaziti je upadanje dobička, prihodkov in dobičkonosnosti. Razlogi sicer niso makroekonomske narave, temveč gre za uvoz zunanjih dejavnikov, medtem ko pozitivni učniki cene nafte na potrošnjo za zdaj še niso v celoti všteti in realizirani v gospodarstvu. V prihodnjem letu pričakujemo boljše poslovanje ameriških podjetij, predvsem zaradi manjšega negativnega vpliva nizke cene nafte na dobičkonosnost energetskih podjetij in večje potrošnje zaradi nizke stopnje brezposelnosti ter nizke cene nafte. Na drugi strani je dejavnik negotovosti gibanje ključne obrestne mere in gospodarska aktivnost držav v razvoju.

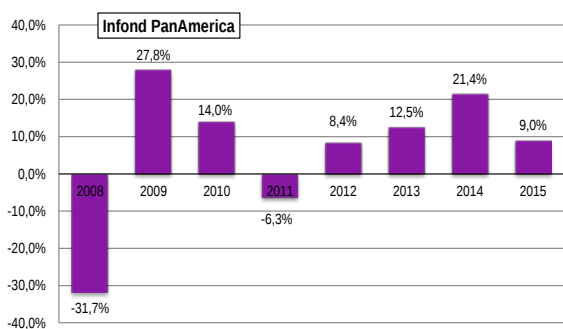
Primerjava donosnosti desetletnih državnih obveznic in dividendne donosnosti razkriva, da so ameriške delniške naložbe še vedno zanimive v primerjavi z obveznicami. Na drugi strani so vrednotenja zgodovinsko gledano relativno visoka in v letu 2016 ni pričakovati zvišanja multiplikatorjev ob predpostavki, da vse drugo (razen cene) ostane nespremenjeno. Posledično si za leto 2016 ne obetamo močnejše rasti ameriškega delniškega trga. Pričakujemo nadaljevanje večje volatilnosti na delniških trgih, ki smo ji bili priče v tem letu.

## Donosnost in gibanje enote premoženja

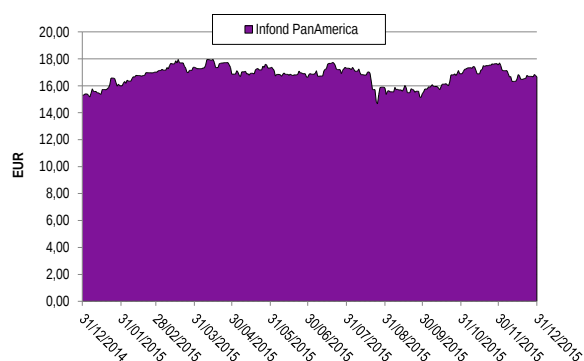
Vrednost točke delniškega podsklada Infond PanAmerica je na dan 31. 12. 2015 znašala 16,66 EUR in je v letu 2015 zrasla za 8,96 %.

| Podsklad          | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|-------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond PanAmerica | 16,66 EUR         | 8,96                     | 48,74                    | 51,06                    |

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu

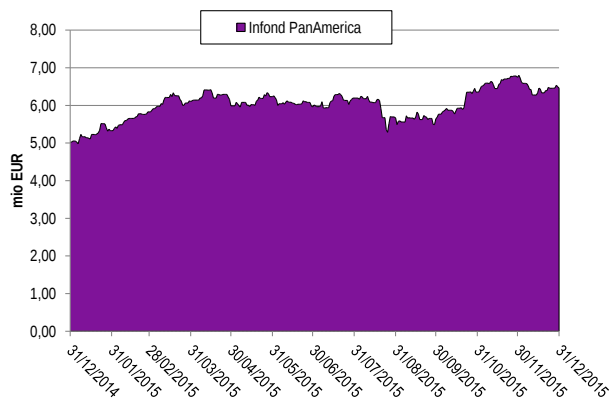


Graf gibanja VEP v letu 2015



## Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev delniškega podsklada Infond PanAmerica znašala 6.460.015 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 5.022.680 EUR, je višja za 28,62 %.



## INFOND €UROPA, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond €uropa je pričel s poslovanjem 15. 11. 2004. Kot delniški podsklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Najmanj 80 % sredstev sklada je v delnicah družb ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice družb, ki imajo sedež ali pretežen del poslovanja v Evropi.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Delniški podsklad Infond €uropa je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju, ki zaupajo v evropska podjetja in investirajo na daljši rok.

| Podsklad                                       | Infond €uropa, delniški podsklad                                                      |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada         | SI56 0291 3025 4551 910, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana                              |
| Šifra dejavnosti                               | 64.300                                                                                |
| Družba za upravljanje (upravljavca premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>– Skupina Nove KBM                     |
| Uprava družbe za upravljanje                   | predsednik uprave Matjaž Lorenčič,<br>član uprave mag. Samo Stonič                    |
| Skrbnik premoženja                             | NLB, d. d., Ljubljana                                                                 |
| Nadzorna institucija                           | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                                       |
| Vrednosti enot so objavljene                   | v dnevnikih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si        |
| Pričetek upravljanja                           | 15.11.2004                                                                            |
| Naložbena usmeritev                            | geografska usmeritev v delnice družb, ki imajo sedež ali pretežno poslovanje v Evropi |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti       | 5 od 7                                                                                |
| Vstopni stroški                                | do 3 %                                                                                |
| Izstopni stroški                               | 0 %                                                                                   |
| Upravljavska provizija                         | 2,25 %                                                                                |
| Skrbniška provizija                            | 0,05 %                                                                                |
| Možnosti vplačil                               | enkratno ali varčevalni načrt                                                         |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015       | 2,34 %                                                                                |

|                                          | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR            | 16.231.645   | 13.980.512   |
| Število izdanih enot premoženja          | 3.673.477    | 3.285.465    |
| Število imetnikov investicijskih kuponov | 1.501        | 1.329        |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Europa je leto zaključil z rastjo v višini 3,84 %. Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev znašala 16.231.645 EUR.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis               | Delež v % |
|-----|--------------------|-----------|
| 1   | NESTLE             | 4,11      |
| 2   | ROCHE HOLDING      | 4,09      |
| 3   | SANOFI             | 3,21      |
| 4   | ISHARES MSCI SPAIN | 2,72      |
| 5   | UNILEVER           | 2,66      |
| 6   | BNP PARIBAS        | 2,57      |
| 7   | UBS                | 2,44      |
| 8   | AXA                | 2,35      |
| 9   | ALLIANZ            | 2,22      |
| 10  | DAIMLER            | 2,21      |

Pozitivno gibanje evropskih delnic v letu 2015 je bilo posledica agresivne politike ECB, gospodarskega okrevanja in ponovne rasti dobičkov (evroobmočje). Tudi negativni signali iz Kitajske in držav v razvoju, begunska kriza, grška drama (znova) ter Volkswagen afera niso preprečili pozitivne rasti evropskih delnic, so pa nedvomno pripomogli, da donosi niso bili tako visoki, kot se je na začetku leta pričakovalo.

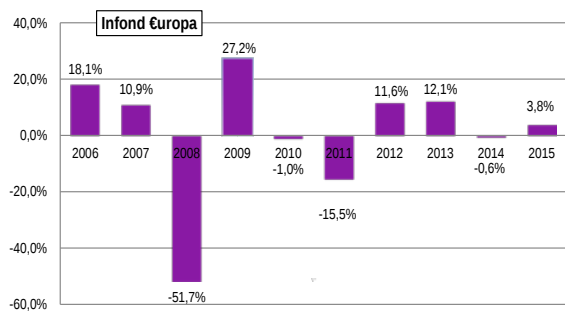
Že kar precej časa čakamo, da bo prekinjena »prevlada« ameriških delnic nasproti evropskim in da bodo evropske končno presegle donosnost ameriških delnic. Čeprav lahko rečemo, da so bile v letu 2015 evropske delnice bolj donosne od ameriških (v lokalnih valutah), pa je močna okrepitev ameriškega dolarja znova prevesila tehtnico v prid ameriških delnic in podaljšalo se je obdobje, ko evropske delnice zaostajajo za ameriški. Od konca leta 2007 pa do novembra 2015 so evropske zaostale za skoraj 100 %. Vedno težje je pričakovati, da se bo ta trend nadaljeval. Vrednotenja, rast dobičkov, gospodarska rast in divergentna politika evropske in ameriške centralne banke govorijo v prid evropskih delnic.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

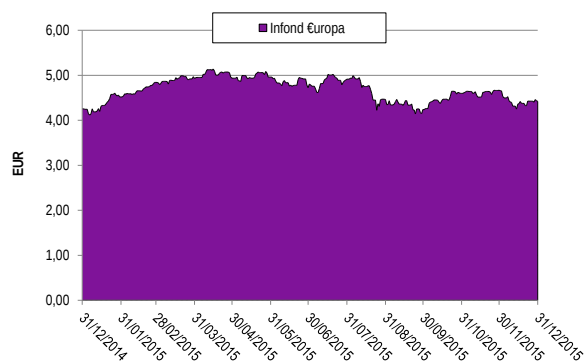
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Europa je na dan 31. 12. 2015 znašala 4,42 EUR in je v letu 2015 porasla za 3,84 %.

| Podsklad      | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|---------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Europa | 4,42 EUR          | 3,84                     | 15,72                    | 9,18                     |

**Prikaz donosnosti po posameznem koledarskem letu**

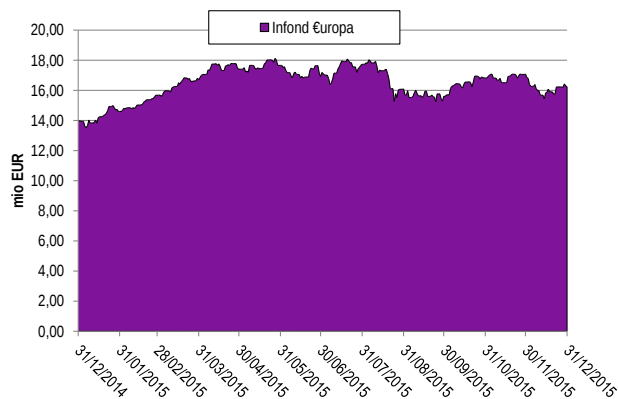


**Graf gibanja VEP v letu 2015**



### Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) delniškega podsklada Infond Europa znašala 16.231.645 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 13.980.512 EUR, je višja za 16,10 %.



## INFOND FRONTIER, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Frontier je pričel s poslovanjem 16. 7. 2011. Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnice in delniške ciljne sklade, ki imajo sedež, nalagajo svoje premoženje ali opravljajo pretežni del svojega poslovanja v skupini mejnih držav oz. t.i. »Frontier Markets«, ki pa ne vključuje držav Brazilije, Rusije, Indije in Kitajske. Ti trgi so manjši in manj razviti od velikih štirih, vendar imajo mnogi visoke gospodarske rasti in nizko raven zadolženosti.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Delniški podsklad Infond Frontier je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

| Podsklad                                       | Infond Frontier, delniški podsklad                                             |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada         | SI56 0291 3025 9481 450 odprt pri NLB, d. d., Ljubljana                        |
| Šifra dejavnosti:                              | 64.300                                                                         |
| Družba za upravljanje (upravljavec premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. –<br>Skupina Nove KBM              |
| Uprava družbe za upravljanje                   | predsednik uprave Matjaž Lorenčič,<br>član uprave mag. Samo Stonič             |
| Skrbnik premoženja                             | NLB, d. d., Ljubljana                                                          |
| Nadzorna institucija                           | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                                |
| Vrednosti enot so objavljene                   | v dnevnikih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si |
| Pričetek upravljanja                           | 16.7.2011                                                                      |
| Naložbena usmeritev                            | geografsko – države v razvoju, vendar brez držav BRIC                          |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti       | 5 od 7                                                                         |
| Vstopni stroški                                | do 3 %                                                                         |
| Izstopni stroški                               | 0 %                                                                            |
| Upravljalvska provizija                        | 2,50 %                                                                         |
| Skrbniška provizija                            | 0,05 %                                                                         |
| Možnosti vplačil                               | enkratno ali varčevalni načrt                                                  |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015       | 2,67%                                                                          |

|                                          | 31.12.2014 | 31. 12. 2014 |
|------------------------------------------|------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR            | 6.070.518  | 8.473.415    |
| Število izdanih enot premoženja          | 507.466    | 607.586      |
| Število imetnikov investicijskih kuponov | 1.135      | 1.299        |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Frontier je leto 2015 zaključil s 14,22 % padcem donosnosti in čisto vrednostjo sredstev v upravljanju 6.070.518 EUR.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis                              | Delež v % |
|-----|-----------------------------------|-----------|
| 1   | SAMSUNG                           | 4,02      |
| 2   | GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO | 3,54      |
| 3   | MERCADOLIBRE                      | 3,46      |
| 4   | GRUPO FINANCIERO BANORTE          | 3,31      |
| 5   | FEMSA                             | 3,21      |
| 6   | METROPOLITAN BANK & TRUST COMPANY | 3,09      |
| 7   | METRO PACIFIC INVESTMENTS         | 3,02      |
| 8   | ALFA                              | 2,97      |
| 9   | COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS       | 2,95      |
| 10  | GRUPO TELEVISIA                   | 2,88      |

Leto 2015 je bilo delniške trge držav v razvoju zelo zahtevno, saj se je celotna regija spopadala z vrsto izzivov, kot so pričakovan dvig obrestne mere ameriške centralne banke, padec cen surovin, padanje kitajske gospodarske aktivnosti in transformacija gospodarstva iz izvozno v storitveno usmerjeno gospodarstvo. Posledično je bilo opaziti padanje gospodarske aktivnosti v celotni regiji držav v razvoju.

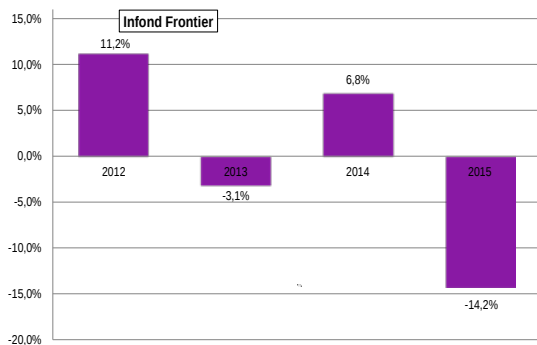
Kljub temu ohranjamo zmerno optimističen pogled na trge v razvoju za leto 2016. Posamezna tveganja so prisotna. Kratkoročna tveganja so povezana z nizkimi cenami surovin in apreciacijo ameriškega dolarja. Srednjeročna tveganja povezujemo z nižjo gospodarsko rastjo Kitajske in same regije na splošno. Na drugi strani pa razlika v vrednotenju oz. diskontu držav v razvoju v primerjavi z razvitimi daje kar nekaj »varnostne marže« pri odločitvi o naložbah v delnice družb iz držav v razvoju.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

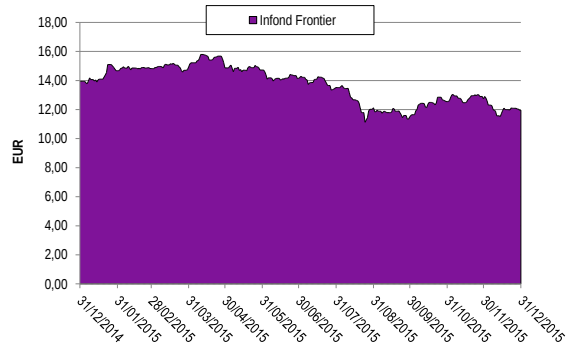
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Frontier je na dan 31.12.2015 znašala 11,96 EUR in je v letu 2015 padla za 14,22 %.

| Podsklad        | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|-----------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Frontier | 11,96 EUR         | -14,22                   | -11,23                   | -                        |

**Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu**

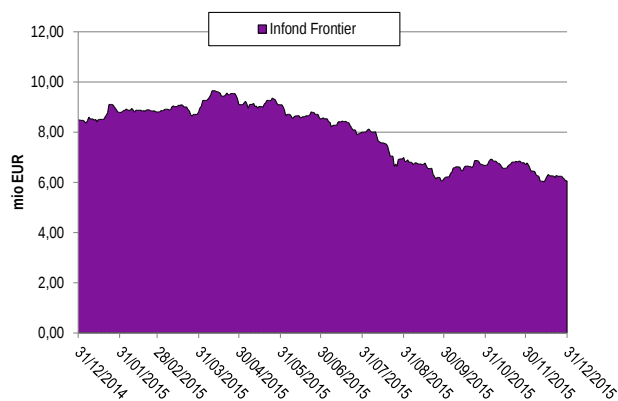


**Graf gibanja VEP v letu 2015**



### Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) delniškega podsklada Infond Frontier znašala 6.070.518 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 8.473.415 EUR, je nižja za 28,36 %.



## INFOND DYNAMIC, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Dynamic je pričel s poslovanjem 10. 10. 2008. Kot delniški podsklad ima najmanj 85 % sredstev podsklada naloženih v delnicah ali v delnicah in delniških skladih brez panožnih omejitev. Sredstva ima v delnicah izdajateljev z domicilom v vsaj dveh regijah, pri čemer ima najmanj 20 % sredstev v državah trgov v razvoju.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Delniški podsklad Infond Dynamic je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Infond Dynamic je 5 let in več.

| Podsklad                                       | Infond Dynamic, delniški podsklad                                            |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada         | SI 56 0291 3025 7370 439,<br>odprt pri NLB, d. d., Ljubljana                 |
| Šifra dejavnosti                               | 64.300                                                                       |
| Družba za upravljanje (upravljavec premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>– Skupina Nove KBM            |
| Uprava družbe za upravljanje                   | predsednik uprave Matjaž Lorencič,<br>član uprave mag. Samo Stonič           |
| Skrbnik premoženja                             | NLB, d. d., Ljubljana                                                        |
| Nadzorna institucija                           | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                              |
| Vrednosti enot so objavljene                   | v dnevnih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si |
| Pričetek upravljanja                           | 10.10.2008                                                                   |
| Naložbena usmeritev                            | globalni podsklad brez panožnih in regijskih omejitev                        |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti       | 5 od 7                                                                       |
| Vstopni stroški                                | do 3 %                                                                       |
| Izstopni stroški                               | 1 %                                                                          |
| Upravljavska provizija                         | 2,25 %                                                                       |
| Skrbniška provizija                            | 0,03 %                                                                       |
| Možnosti vplačil                               | enkratno ali varčevalni načrt                                                |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015       | 2,32 %                                                                       |

|                                          | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR            | 6.863.047    | 7.043.265    |
| Število izdanih enot premoženja          | 1.334.936    | 1.526.338    |
| Število imetnikov investicijskih kuponov | 27.171       | 27.595       |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Dynamic je leto zaključil z rastjo v višini 11,41 %. Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev znašala 6.863.047 EUR.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis                    | Delež v % |
|-----|-------------------------|-----------|
| 1   | APPLE                   | 7,75      |
| 2   | BERKSHIRE HATHAWAY      | 4,95      |
| 3   | SAMSUNG                 | 4,48      |
| 4   | AMAZON                  | 4,07      |
| 5   | MASTERCARD              | 3,91      |
| 6   | THE WALT DISNEY COMPANY | 3,89      |
| 7   | ALPHABET                | 3,85      |
| 8   | NESTLE                  | 3,71      |
| 9   | US BANCORP              | 3,60      |
| 10  | ALLERGAN                | 3,56      |

Infond Dynamic je v letu 2015 močno presegel primerljiv indeks - zasluga gre naložbeni strategiji sklada, ki temelji na manjšem številu naložb (med 25 in 40) ter fokusiranem pristopu v visokokvalitetna podjetja, ki so dobro pozicionirana za nadpovprečno dolgoročno rast.

V letu 2015 so predvsem podjetja iz sektorja informacijske tehnologije in trajnih potrošnih dobrin močno pridobila na vrednosti in to v obdobju, ko osrednji delniški indeksi niso dosegali visokih rasti.

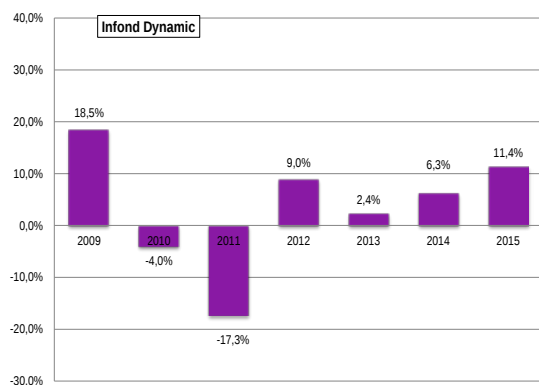
Negativno pa so k donosu sklada prispevale predvsem delnice, ki imajo sedež v državah v razvoju, kjer nadaljnja upočasnitev kitajskega gospodarstva negativno vpliva na celoten segment delniških trgov (EM).

### Donosnost in gibanje enote premoženja

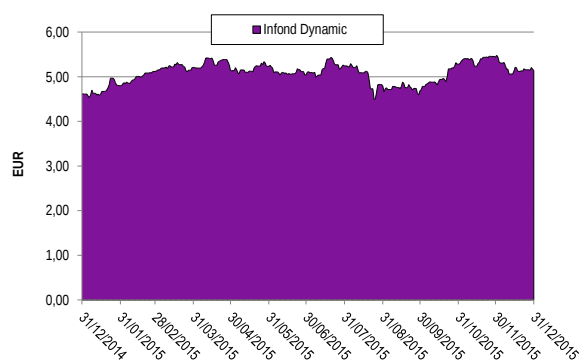
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Dynamic je na dan 31. 12. 2015 znašala 5,14 EUR in je v letu 2015 narasla za 11,41 %.

| Podsklad       | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|----------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Dynamic | 5,14 EUR          | 11,41                    | 21,21                    | 9,17                     |

**Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu**

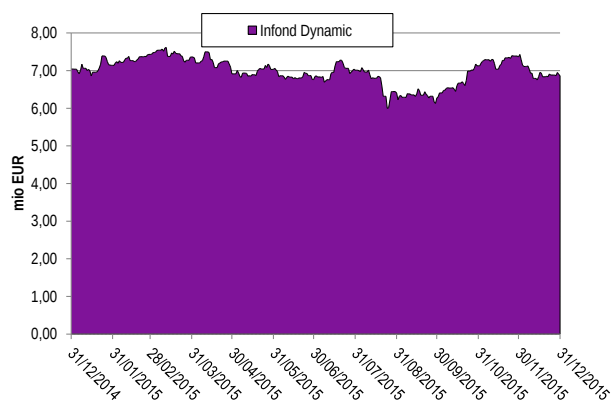


**Graf gibanja VEP v letu 2015**



### Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) delniškega podsklada Infond Dynamic znašala 6.863.047 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 7.043.265 EUR, je nižja za 2,6 %.



## INFOND KREKOV GLOBALNI, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Infond Krekov Globalni, delniški podsklad, je nastal 11. decembra 2010 s preoblikovanjem investicijske družbe Zvon Ena ID, d.d. Kot delniški podsklad ima najmanj 85 % v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Naložbe podsklada niso panožno in regijsko omejene.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Delniški podsklad Infond Krekov Globalni je primeren za vlagatelje, ki se zavedajo večjega tveganja ob potencialno večji realizirani donosnosti, zaupajo v razvite in razvijajoče se svetovne trge kapitala ter vlagajo sredstva na daljši rok.

| Podsklad                                       | Krekov Globalni, delniški podsklad                                           |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada         | SI56 0291 3026 0171 217,<br>odprt pri NLB d.d., Ljubljana                    |
| Šifra dejavnosti                               | 64.300                                                                       |
| Družba za upravljanje (upravljavec premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>– Skupina Nove KBM            |
| Uprava družbe za upravljanje                   | predsednik uprave Matjaž Lorenčič,<br>član uprave mag. Samo Stonič           |
| Skrbnik premoženja                             | NLB, d.d., Ljubljana                                                         |
| Nadzorna institucija                           | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                              |
| Vrednosti enot so objavljane                   | v dnevnem časopisju, spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si |
| Pričetek upravljanja                           | 11. 12. 2010                                                                 |
| Naložbena usmeritev                            | globalna                                                                     |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti       | 5 od 7                                                                       |
| Vstopni stroški                                | do 3 %                                                                       |
| Izstopni stroški                               | do 3 %                                                                       |
| Upravljavska provizija                         | 2,25 %                                                                       |
| Skrbniška provizija                            | 0,05 %                                                                       |
| Možnosti vplačil                               | enkratno ali varčevalni načrt                                                |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015       | 2,35 %                                                                       |

|                                          | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR            | 6.324.123    | 6.976.186    |
| Število izdanih enot premoženja          | 828.942      | 875.502      |
| Število imetnikov investicijskih kuponov | 29.363       | 29.508       |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Krekov Globalni je leto zaključil z padcem 4,26 %. Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev znašala 6.324.123 EUR.

### 10 največjih naložb sklada

| Št. | Opis                            | Delež v % |
|-----|---------------------------------|-----------|
| 1   | WISDOMTREE EM SMALLCAP DIVIDEND | 3,63      |
| 2   | ISHARES EM DIVIDEND             | 3,50      |
| 3   | SPDR S&P EM DIVIDEND            | 3,45      |
| 4   | WAL-MART DE MEXICO              | 2,34      |
| 5   | TAIWAN SEMICONDUCTOR            | 2,31      |
| 6   | SYNGENTA                        | 2,26      |
| 7   | NORSK HYDRO                     | 2,10      |
| 8   | EXXON MOBIL                     | 2,06      |
| 9   | KUEHNE                          | 2,05      |
| 10  | VOLKSWAGEN                      | 2,05      |

Preteklo leto je bilo za vlagatelje solidno borzno leto, pri čemer izstopa razkorak med donosnostjo razvitih in razvijajočih se držav. V ZDA so beležili nadaljevanje gospodarske rasti, brezposelnost se je spustila na nizko raven 5 %, ameriška centralna banka pa je na osnovi zadostnega gospodarskega okrevanja prvič po juniju 2006 dvignila referenčno obrestno mero. V evroobmočju se je dolžniška kriza nekoliko pomirila, evropsko gospodarstvo in evropska podjetja so na krilih šibkega evra, nizke cene nafte in odkupovanje obveznic s strani ECB, na poti večletnega okrevanja. Nadaljevanje rasti kreditiranja gospodinjstev pa je pripomoglo tudi k višji potrošnji v Evropi. Na drugi strani pa so trgi v razvoju v letu 2015 ponovno razočarali, saj upočasnitvi rasti BDP ni videti konca.

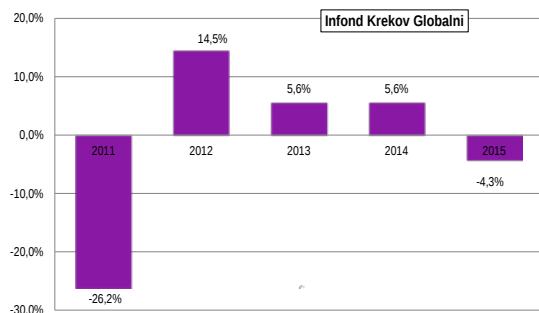
Geografsko je imel sklad ob koncu leta 27 % naložb v ameriških, 39 % v evropskih in 15 % v azijskih delnicah, ob tem da je delež naložb v trgih v razvoju znašal 21,21%.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

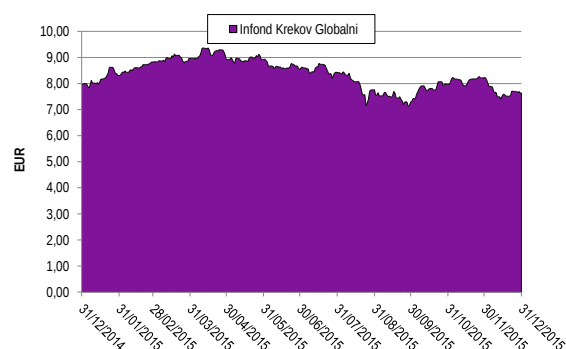
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Krekov Globalni je na dan 31.12.2015 znašala 7,63 EUR in je v letu 2015 padla za 4,26 %.

| Podsklad               | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Krekov Globalni | 7,63 EUR          | -4,26                    | 6,77                     | -9,80                    |

**Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu**

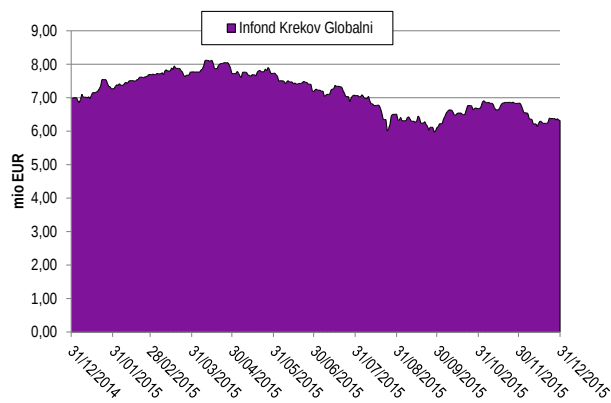


**Graf gibanja VEP v letu 2015**



### Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) delniškega podsklada Infond Krekov Globalni znašala 6.324.123 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 6.976.186 EUR, je nižja za 9,35 %.



## INFOND TECHNOLOGY, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Technology se je s preimenovanjem in spremembo naložbene politike delniškega podsklada Krekov Nano&Tech vključil v Krovni sklad Infond 17.12.2012. Sektorsko je omejen na sektor informacijske tehnologije. Kot delniški podsklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Najmanj 80 % sredstev podsklada je v delnicah družb ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice družb, ki spadajo v sektor informacijske tehnologije. Portfelj regijsko ni omejen.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Delniški podsklad Infond Technology je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Infond Technology je 5 let in več.

| Podsklad                                       | Infond Technology, delniški podsklad                                         |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada         | SI56 0291 3026 0172 090,<br>odprt pri Novi Ljubljanski banki, d. d.          |
| Šifra dejavnosti                               | 64.300                                                                       |
| Družba za upravljanje (upravljavec premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>– Skupina Nove KBM            |
| Uprava družbe za upravljanje                   | predsednik uprave Matjaž Lorenčič,<br>član uprave mag. Samo Stonič           |
| Skrbnik premoženja                             | Nova Ljubljanska banka d. d.                                                 |
| Nadzorna institucija                           | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                              |
| Vrednosti enot so objavljane                   | v dnevnem časopisju, spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si |
| Pričetek upravljanja                           | 01.10.2007                                                                   |
| Naložbena usmeritev                            | delniški podsklad sektorja informacijske tehnologije                         |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti       | 5 od 7                                                                       |
| Vstopni stroški                                | do 3 %                                                                       |
| Izstopni stroški                               | 0 %                                                                          |
| Upravljalvska provizija                        | 2,25 %                                                                       |
| Skrbniška provizija                            | 0,05 %                                                                       |
| Možnosti vplačil                               | enkratno ali varčevalni načrt                                                |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015       | 2,32 %                                                                       |

|                                 | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR   | 11.618.426   | 6.846.311    |
| Število izdanih enot premoženja | 414.856      | 286.897      |
| Število vlagateljev             | 1.396        | 847          |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Technology je leto zaključil z rastjo v višini 17,36 %. Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev znašala 11.618.426 EUR.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis           | Delež v % |
|-----|----------------|-----------|
| 1   | ALPHABET       | 8,92      |
| 2   | APPLE          | 8,35      |
| 3   | FACEBOOK       | 8,11      |
| 4   | MICROSOFT      | 6,75      |
| 5   | BLACKBAUD      | 3,69      |
| 6   | SALESFORCE.COM | 3,52      |
| 7   | ADOBE SYSTEMS  | 3,34      |
| 8   | ALIBABA        | 3,22      |
| 9   | MASTERCARD     | 3,13      |
| 10  | KEYENCE        | 3,08      |

Delniški podsklad Infond Technology se je decembra 2012 preoblikoval iz podsklada Krekov Nano&Tech. S tem je dobil tudi novo naložbeno politiko, sedaj nalaga sredstva izključno v sektor informacijske tehnologije, pred tem pa je nalagal v delnice iz področja nanotehnologije.

Sektor informacijske tehnologije je tudi v letu 2015 dosegel nadpovprečno rast. Dobro podlago za rast je imel v zmerni globalni gospodarski rasti, izredno nizkih obrestnih merah ter hkratnem nadaljevanju monetarnega popuščanja v skoraj vseh pomembnejših svetovnih gospodarstvih.

Vsi veliki trgi znotraj informacijske tehnologije so zreli. Zaradi tega so se povprečni prihodki znotraj sektorja pričeli upočasnjevati. To sili podjetja v finančni inženiring (prevzemne in združitvene aktivnosti), da dosegajo rast prihodkov.

Nekateri segmenti informacijske tehnologije dosegajo nadpovprečne stopnje rasti. Tukaj gre predvsem za podjetja, ki ponujajo storitve v oblaku. Poslovanje v oblaku je v zadnjih letih nastala tehnologija. Investitorji so jo dodobra zaznali. Za določena podjetja pomeni poslovanje v oblaku priložnost ter grožnjo za ostala. Za lažje razumevanje, za kaj gre – v primeru, da so določene aplikacije dosegljive v oblaku, se povpraševanje po »lokalnih« znižuje. Z leti se bo prehod na oblak še pospešil, saj podjetjem ponuja cenovne prihranke na vsaj dveh straneh (nižje investicije v strojno opremo, saj za poslovanje v oblaku ne potrebujejo visoko zmogljive strojne opreme, in nižje stroške za dostop do aplikacij v oblaku).

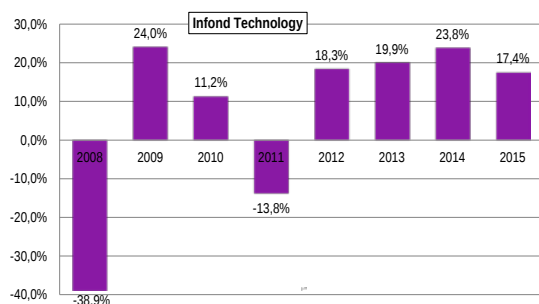
Vpliv poslovanja v oblaku ne bo omejen samo na proizvajalce strojne opreme, grožnja bo tudi ponudnikom omrežne opreme, pomnilnikov, skratka vsem, ki sedaj ponujajo storitve in opremo, ki jih poslovanje v oblaku lahko popolnoma nadomesti ob enaki kvaliteti in precej nižjih investicijah ter tekočih stroških.

## Donosnost in gibanje enote premoženja

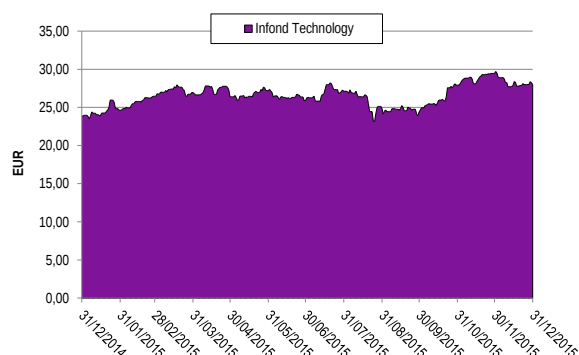
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Technology je na dan 31. 12. 2015 znašala 28,01 EUR in je v letu 2015 porasla za 17,36 %.

| Podsklad          | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|-------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Technology | 28,01 EUR         | 17,36                    | 74,16                    | 77,69                    |

Prikaz donosnosti po posameznem koledarskem letu

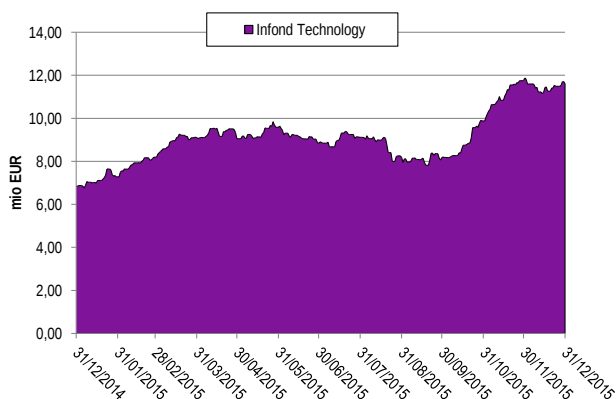


Graf gibanja VEP v letu 2015



## Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) delniškega podsklada Infond Technology znašala 11.618.426 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 6.846.311 EUR, je višja za 69,70 %.



## INFOND DRUŽBENO ODGOVORNI, delniški podsklad razvitih trgov

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Infond Družbeno odgovorni je med vsemi skladi, ki se tržijo v Sloveniji, edini, ki postavlja pri izboru naložb na prvo mesto etične oziroma družbeno odgovorne kriterije. Kot delniški podsklad razvitih trgov ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov, pri čemer mora dosegati najmanj 80-odstotno izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov. V skladu z naložbeno politiko portfelj sklada ni panožno omejen in ima najmanj 80 % sredstev v delnicah družb ali enotah ciljnih skladov, ki izpolnjujejo kriterij družbene odgovornosti. Izpolnjevanje kriterija se ugotavlja na podlagi notranje (družba za upravljanje) ali zunanje presoje. Kljub izpolnjevanju prej navedenih kriterijev podsklad ne nalaga sredstev v vrednostne papirje izdajateljev iz panog tobačna industrija, proizvodnja alkoholnih pijač, prirejanje iger na srečo in oborožitvena industrija.

Delniški podsklad Infond Družbeno odgovorni se je 17.12.2012 preimenoval in vključil v Krovni sklad Infond iz delniškega podsklada Krekov Klas Družbeno odgovorni, ki je posloval od ustanovitve 21. 4. 2005. Po izboru revije Moje Finance je sklad v letu 2015 prejel pet zvezdic kot najbolje ocenjeni vzajemni sklad v kategoriji globalni delniški razviti trgi za obdobje treh let.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Delniški podsklad Infond Družbeno odgovorni je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Vsekakor je namenjen vsem, ki se zavedajo pomembnosti družbeno odgovornega poslovanja podjetij in trajnostnega razvoja celotnega planeta.

| Podsklad                                       | Infond Družbeno odgovorni,<br>delniški podsklad razvitih trgov                             |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada         | SI 56 0291 3026 0172 187,<br>odprt pri NLB, d. d., Ljubljana                               |
| Šifra dejavnosti                               | 64.300                                                                                     |
| Družba za upravljanje (upravljavec premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>– Skupina Nove KBM                          |
| Uprava družbe za upravljanje                   | predsednik uprave Matjaž Lorencič,<br>član uprave mag. Samo Stonič                         |
| Skrbnik premoženja                             | NLB, d. d., Ljubljana                                                                      |
| Nadzorna institucija                           | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                                            |
| Vrednosti enot so objavljene                   | v dnevniških časopisih, spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si            |
| Pričetek upravljanja                           | 21. 4. 2005                                                                                |
| Naložbena usmeritev                            | regija: razviti trgi, brez panožne omejitve,<br>kriterij družbeno odgovornega investiranja |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti       | 5 od 7                                                                                     |
| Vstopni stroški                                | do 3 %                                                                                     |
| Izstopni stroški                               | 0 %                                                                                        |
| Upravljavska provizija                         | 2,25 %                                                                                     |
| Skrbniška provizija                            | 0,05 %                                                                                     |
| Možnosti vplačil                               | enkratno ali varčevalni načrt                                                              |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015       | 2,33 %                                                                                     |

|                                          | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR            | 3.987.188    | 3.176.422    |
| Število izdanih enot premoženja          | 139.789      | 117.083      |
| Število imetnikov investicijskih kuponov | 603          | 419          |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad razvitih trgov Infond Družbeno odgovorni je leto zaključil z rastjo 5,14 %. Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev znašala 3.987.188 EUR. Po izboru revije Moje Finance je bil Infond Družbeno odgovorni najbolje ocenjeni delniški sklad v svoji kategoriji, za kvaliteto upravljanja v zadnjih treh letih pa je prejel najvišjo možno oceno petih zvezdic.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis                            | Delež v % |
|-----|---------------------------------|-----------|
| 1   | GENERAL ELECTRIC                | 2,87      |
| 2   | ACCENTURE                       | 2,65      |
| 3   | SHIMANO                         | 2,50      |
| 4   | MICROSOFT                       | 2,40      |
| 5   | FEDEX                           | 2,40      |
| 6   | VENTAS                          | 2,34      |
| 7   | CME GROUP                       | 2,30      |
| 8   | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP | 2,29      |
| 9   | NOVO NORDISK                    | 2,27      |
| 10  | HEXCEL                          | 2,25      |

Delniški podsklad Infond Družbeno odgovorni je v letu 2015 ob nižjem tveganju že četrto leto zapored presegel donos najstarejšega družbeno odgovornega indeksa The Dow Jones Sustainability World Index, ki je zrasel za 3,96 %.

Med največjimi investicijskimi skladi je vedno manj tistih, ki še lahko delujejo po načelu »visoki donosi za vsako ceno«, tudi na račun škodljivih vplivov na okolje in družbo. Od približno 120 tisoč milijard profesionalno upravljanih sredstev se jih polovica že ravna po načelih odgovornega investiranja (PRI), slaba četrtnina upravljavcev pa se odloča za naložbe na podlagi družbenih, okoljskih in etičnih kriterijev.

Najnovejše pregledne akademske študije na temo družbeno odgovornega investiranja potrjujejo, da je imajo družbe z visokimi standardi korporativnega upravljanja nižje stroške kapitala in na srednji in dolgi rok premagujejo delniške indekse.

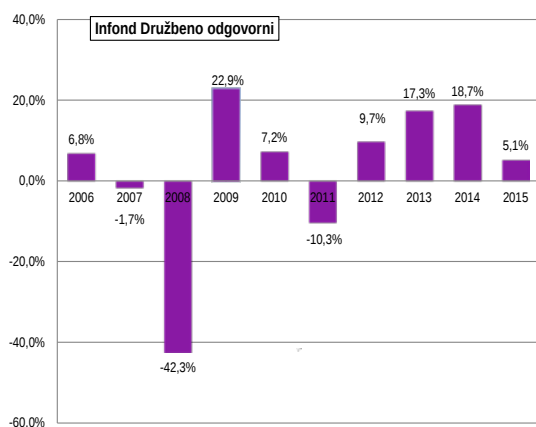
V okviru portfelja sklada smo v letu 2015 zelo zmanjšali naložbe v podjetja, ki se ukvarjajo s proizvodnjo, prodajo in distribucijo zdrave, ekološke prehrane, kar se je izkazalo za dobro odločitev, saj so nekatere prepoznavne družbe, kot so Whole Foods, United Natural Foods, Hain Celestial na borzi izgubile skoraj polovico vrednosti. Po drugi strani so nas pozitivno presenetila ameriška podjetja, ki zagotavljajo oskrbo s pitno vodo (Aqua America, American Water Works), vendar pa njihovih deležev nismo agresivno povečevali zaradi bojazni pred negativnimi trendi v sektorju javne oskrbe, ki je bil lani za energetiko in surovinami tretji najslabši po donosih. Prav tako leto 2015 zaradi visoke rasti tečaja dolarja na splošno ni bilo naklonjeno naložbam v podjetja iz industrijskega sektorja, kamor sodijo tudi železniški transport, obnovljivi viri, napredni materiali in okoljske tehnologije, ki obsegajo okoli 20 % portfelja sklada.

## Donosnost in gibanje enote premoženja

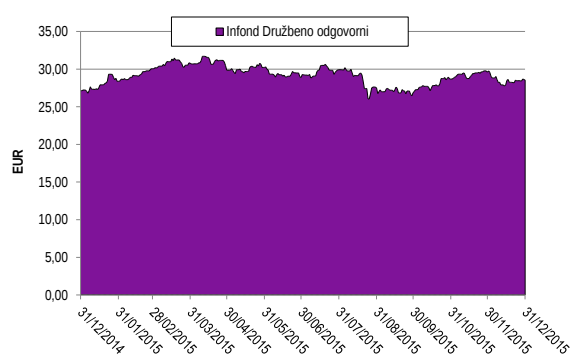
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Družbeno odgovorni je na dan 31. 12. 2015 znašala 28,52 EUR in je v letu 2015 zrasla za 5,14 %.

| Podsklad                  | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|---------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Družbeno odgovorni | 28,52 EUR         | 5,14                     | 46,35                    | 44,05                    |

Prikaz donosnosti po posameznem koledarskem letu

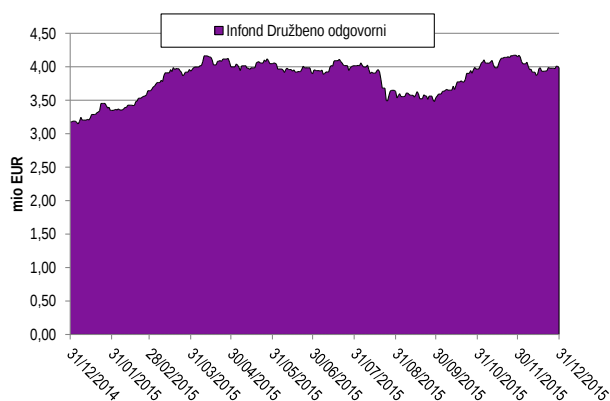


Graf gibanja VEP v letu 2015



## Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) delniškega podsklada Infond Družbeno odgovorni znašala 3.987.188 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 3.176.422 EUR, je bila višja za 25,52 %.



## INFOND BETA, delniški podsklad razvitih trgov

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Beta je pričel s poslovanjem 14. 7. 2004. Kot delniški podsklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Portfelj panožno ni omejen. Investira v delnice največjih in najbolj kvalitetnih družb na razvitih delniških trgih.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Delniški podsklad Infond Beta je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Infond Beta je 5 let in več.

| Podsklad                                       | Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov                                |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada         | SI 56 0291 3026 0171 896,<br>odprt pri NLB, d. d., Ljubljana                 |
| Šifra dejavnosti                               | 64.300                                                                       |
| Družba za upravljanje (upravljavec premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>– Skupina Nove KBM            |
| Uprava družbe za upravljanje                   | predsednik uprave Matjaž Lorenčič,<br>član uprave mag. Samo Stonič           |
| Skrbnik premoženja                             | NLB, d. d., Ljubljana                                                        |
| Nadzorna institucija                           | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                              |
| Vrednosti enot so objavljene                   | v dnevnih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si |
| Pričetek upravljanja                           | 14.07.2004                                                                   |
| Naložbena usmeritev                            | Razviti delniški trgi brez panožne omejitve                                  |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti       | 5 od 7                                                                       |
| Vstopni stroški                                | do 3 %                                                                       |
| Izstopni stroški                               | 0 %                                                                          |
| Upravljavska provizija                         | 2,25 %                                                                       |
| Skrbniška provizija                            | 0,05 %                                                                       |
| Možnosti vplačil                               | enkratno ali varčevalni načrt                                                |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015       | 2,34%                                                                        |

|                                          | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR            | 37.670.733   | 33.150.121   |
| Število izdanih enot premoženja          | 3.965.513    | 3.766.999    |
| Število imetnikov investicijskih kuponov | 3.596        | 3.076        |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Beta je leto zaključil z rastjo 7,95 %. Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev znašala 37.670.773 EUR.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis            | Delež v % |
|-----|-----------------|-----------|
| 1   | APPLE           | 3,66      |
| 2   | ALPHABET        | 2,75      |
| 3   | JOHNSON&JOHNSON | 2,00      |
| 4   | SANOFI          | 1,95      |
| 5   | WELLS FARGO     | 1,87      |
| 6   | FACEBOOK        | 1,79      |
| 7   | ALLERGAN        | 1,75      |
| 8   | NESTLE          | 1,72      |
| 9   | ROCHE HOLDING   | 1,66      |
| 10  | ALLIANZ         | 1,65      |

Delniški trgi razvitih držav so tudi v letu 2015 nadaljevali z rastjo, čeprav je bila skromnejša kot v preteklih letih in močno zaznamovana s krepitvijo ameriškega dolarja, kar smo v pozitivnem smislu občutili evropski vlagatelji.

Ameriške delnice so preteklo leto zaključile celo v negativnem območju (-0,7 % v USD), vendar smo, zahvaljujoč močnemu ameriškemu dolarju, evropski vlagatelji videli rast višini 10,6 %. Okolje v letu 2015 ni bilo tako naklonjeno ameriškim delnicam, saj so močan ameriški dolar in nižje cene nafte negativno vplivale na dobičke ameriških podjetij - ti so v zadnjih dveh četrtletjih (junij, september 2015) upadli. Ne glede na nižjo dobičkonosnost je ameriška centralna banka, prvič po letu 2006, dvignila ključno obrestno mero in s tem zaključila obdobje izjemno agresivne monetarne politike.

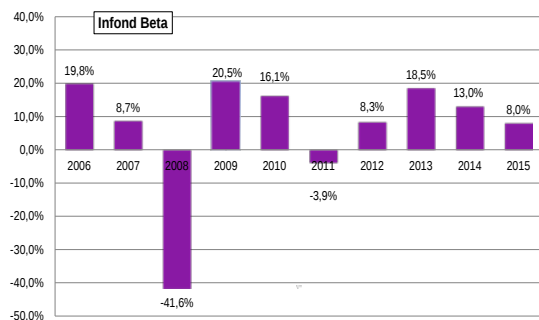
Evropske delnice so leto 2015 končale 6,8 % višje, kar je glede na izjemen začetek v preteklem letu relativno skromen donos. Ključen dogodek v preteklem letu je bil, da je Evropska centralna banka pričela z odkupi obveznic (QE) po vzoru ameriške in japonske centralne banke. Prvoten odziv trgov je bil evforičen, vendar se je med letom polegel, predvsem zaradi upočasnitve gospodarske rasti držav v razvoju na čelu s Kitajsko. Kljub vsemu ostajajo fundamenti evropskega gospodarstva zdravi in lahko v letu 2016 pričakujemo nadaljevanje solidne rasti.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

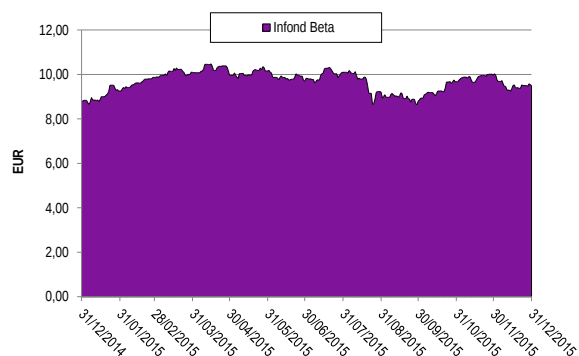
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Beta je na dan 31. 12. 2015 znašala 9,50 EUR in je v letu 2015 zrasla za 7,95 %.

| Podsklad    | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|-------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Beta | 9,50 EUR          | 7,95                     | 44,52                    | 50,49                    |

**Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu**

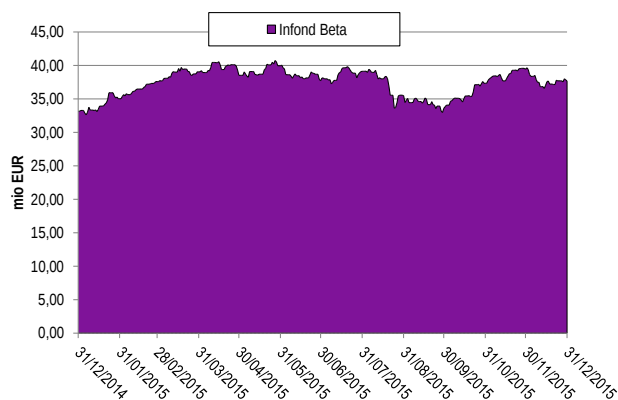


**Graf gibanja VEP v letu 2015**



### Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) delniškega podsklada Infond Beta znašala 37.670.733 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 33.150.121 EUR, je višja za 13,64 %.



## INFOND CONSUMER, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Consumer je pričel s poslovanjem 20. 6. 2008. Kot delniški podsklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Najmanj 80 % sredstev sklada je v delnicah družb ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice družb, ki spadajo v sektor trajnih potrošnih dobrin ali sektor osnovnih potrošnih dobrin, pri čemer naložbe v posamezni gospodarski sektor ne smejo preseči 80 % sredstev sklada.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Delniški podsklad Infond Consumer je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Infond Consumer je 5 let in več.

| Podsklad                                        | Infond Consumer, delniški podsklad                                              |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada          | SI 56 0291 3026 0171 023, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana                       |
| Šifra dejavnosti                                | 64.300                                                                          |
| Družba za upravljanje (upravljaivec premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>– Skupina Nove KBM               |
| Uprava družbe za upravljanje                    | predsednik uprave Matjaž Lorenčič,<br>član uprave mag. Samo Stonič              |
| Skrbnik premoženja                              | NLB, d. d., Ljubljana                                                           |
| Nadzorna institucija                            | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                                 |
| Vrednosti enot so objavljene                    | v dnevniških časopisih, spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si |
| Pričetek upravljanja                            | 20.6.2008                                                                       |
| Naložbena usmeritev                             | panožno usmerjen v sektorja trajnih in osnovnih potrošnih dobrin                |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti        | 5 od 7                                                                          |
| Vstopni stroški                                 | do 3 %                                                                          |
| Izstopni stroški                                | 0 %                                                                             |
| Upravljalvska provizija                         | 2,25 %                                                                          |
| Skrbniška provizija                             | 0,05 %                                                                          |
| Možnosti vplačil                                | enkratno ali varčevalni načrt                                                   |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015        | 2,34 %                                                                          |

|                                          | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR            | 1.687.017    | 886.519      |
| Število izdanih enot premoženja          | 1.243.213    | 717.941      |
| Število imetnikov investicijskih kuponov | 304          | 89           |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Consumer je leto zaključil z rastjo v višini 9,90 %. Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev znašala 1.687.017 EUR.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis                     | Delež v % |
|-----|--------------------------|-----------|
| 1   | NESTLE                   | 4,02      |
| 2   | AMAZON                   | 3,31      |
| 3   | PEPSI                    | 3,07      |
| 4   | LOWE'S COMPANIES         | 2,79      |
| 5   | THE WALT DISNEY COMPANY  | 2,75      |
| 6   | TOYOTA MOTOR CORPORATION | 2,40      |
| 7   | COMCAST                  | 2,37      |
| 8   | PROCTER & GAMBLE         | 2,16      |
| 9   | PHILIP MORRIS            | 2,01      |
| 10  | UNILEVER                 | 1,97      |

Sektorja trajnih in osnovnih potrošnih dobrin sta dosegla nadpovprečno rast v letu 2015, kar se je odrazilo v solidnem donosu sklada Infond Consumer.

Nadaljnje okrevanje svetovnega gospodarstva, še naprej ekspanzivna monetarna politika centralnih bank in nizke cene nafte so pozitivno vplivale na poslovanje podjetij v obeh sektorjih.

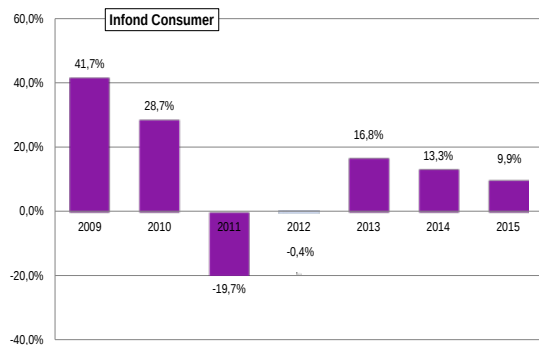
Še posebej pozitivno so se odrezala podjetja, ki delujejo na področju spletne trgovine, zdravega načina življenja (športna oprema, zdrava prehrana) in nepremičninskega sektorja v ZDA.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

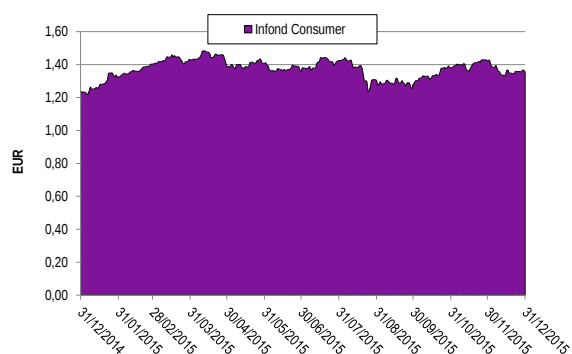
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Consumer je na dan 31. 12. 2015 znašala 1,36 EUR in je v letu 2015 porasla za 9,90 %.

| Podsklad        | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|-----------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Consumer | 1,36 EUR          | 9,90                     | 45,43                    | 16,31                    |

**Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu**

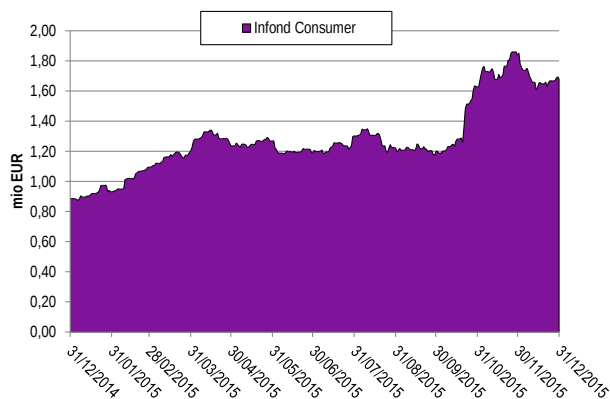


**Graf gibanja VEP v letu 2015**



### Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) delniškega podsklada Infond Consumer znašala 1.687.017 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 886.519 EUR, je višja za 90,3 %.



## INFOND ALFA, mešani podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Mešani podsklad Infond Alfa spada v kategorijo mešanih uravnoveženih globalnih podskladov. Kot mešani podsklad lahko ima med 35 in 65 % sredstev naloženih v delnice in enote delniških ciljnih skladov, brez osredotočenja na posamezno državo, podregijo, regijo in valuto. Podsklad prav tako nima omejitev z vidika vlaganja v posamezne gospodarske panoge.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 4 od 7.

Namenjen je vlagateljem, ki svoje prihranke vlagajo na daljši rok in želijo svoja sredstva vložiti v podsklad z uravnoveženo mero tveganja, varnosti in donosa. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Alfa je 5 let in več.

| Podsklad                                       | Infond Alfa, mešani podsklad                                                                                   |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada         | SI56 0291 3026 0170 635,<br>odprt pri Novi Ljubljanski banki, d. d.                                            |
| Šifra dejavnosti                               | 64.300                                                                                                         |
| Družba za upravljanje (upravljavec premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>– Skupina Nove KBM                                              |
| Uprava družbe za upravljanje                   | predsednik uprave Matjaž Lorenčič,<br>član uprave mag. Samo Stonič                                             |
| Skrbnik premoženja                             | NLB, d. d., Ljubljana                                                                                          |
| Nadzorna institucija                           | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                                                                |
| Vrednosti enot so objavljane                   | v dnevnem časopisu, spletnih portalih in na spletni strani<br><a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a> |
| Pričetek upravljanja                           | 01.03.1994                                                                                                     |
| Naložbena usmeritev                            | mešani uravnoveženi globalni podsklad                                                                          |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti       | 4 od 7                                                                                                         |
| Vstopni stroški                                | do 3 %                                                                                                         |
| Izstopni stroški                               | 0 %                                                                                                            |
| Upravljavska provizija                         | 2,00 %                                                                                                         |
| Skrbniška provizija                            | 0,05 %                                                                                                         |
| Možnosti vplačil                               | enkratno ali varčevalni načrt                                                                                  |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015       | 2,10 %                                                                                                         |

|                                 | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR   | 20.233.115   | 19.887.835   |
| Število izdanih enot premoženja | 337.916      | 349.270      |
| Število vlagateljev             | 2.783        | 2.800        |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev znašala 20.233.115 EUR. V letu 2015 je donos sklada znašal 5,15 %.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis                       | Delež v % |
|-----|----------------------------|-----------|
| 1   | NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400  | 3,53      |
| 2   | PETROL - PETGSV 3.25       | 2,76      |
| 3   | FACEBOOK                   | 2,19      |
| 4   | APPLE                      | 2,15      |
| 5   | REPUBLIKA SLOVENIJA - RS53 | 2,00      |
| 6   | ASML HOLDING - ASML 3.375  | 1,96      |
| 7   | ALPHABET                   | 1,94      |
| 8   | VOLKSWAGEN - VW 3.25       | 1,92      |
| 9   | AMAZON                     | 1,90      |
| 10  | NORDEA - NDASS 4           | 1,89      |

Donos globalnega delniškega indeksa MSCI ACWI je v letu 2015 znašal 6,6 %, medtem, ko je donos indeksa MSCI World, ki meri donosnost razvitih trgov, znašal 8,3 %, merjeno v EUR. Donosnost obvezniškega indeksa iBoxx € Overall, ki zajema tako državne kot podjetniške obveznice in je omejen ne območje evra, je v letu 2015 znašal 1,0 %.

Ameriško gospodarstvo je po medtem prvem četrtletju v drugem in tretjem četrtletju nekoliko pospešilo. V letu 2016 se bo v ZDA začelo novo monetarno obdobje dvigovanja obrestnih mer po večletnih nekonvencionalnih ukrepih. Iz tega procesa izhaja tudi največja negotovost za gospodarstvo, ob zmanjšanju rasti v državah v razvoju. V prihodnjem letu pričakujemo boljše poslovanje ameriških podjetij, predvsem zaradi manjšega negativnega vpliva nizke cene nafte na dobičkonosnost energetskih podjetij in večje potrošnje zaradi nizke stopnje brezposelnosti ter nizke cene nafte. Zgodovinska primerjava razkriva, da je ameriški delniški trg polno vrednoten, zato bistvenih premikov navzgor ni pričakovati. To pomeni, da bodo prihodnje rasti delniških tečajev veliko bolj odvisne od rasti poslovanja podjetij in ne toliko od rasti multiplikatorjev.

V letu 2015 so bile evropske delnice bolj donosne od ameriških (v lokalnih valutah), je pa močna okrepitev ameriškega dolarja znova prevesila tehtnico v prid ameriških in obdobje, ko evropske delnice zaostajajo za ameriškimi, se je spet podaljšalo. Od konca leta 2007 pa do novembra 2015 so evropske delnice zaostale za skoraj 100 %. Vedno težje je pričakovati, da se bo ta trend še nadaljeval. Vrednotenja, rast dobičkov, gospodarska rast ter divergentna politika evropske in ameriške centralne banke govorijo v prid evropskih delnic.

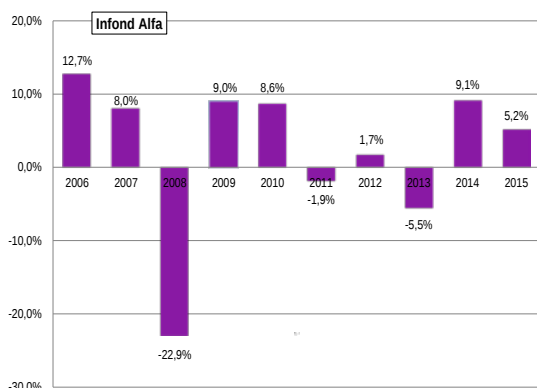
V letu 2015 smo doživeli preobrat v trendu zmanjševanja kreditnih razmikov podjetniških obveznic - pribitki glede na državne obveznice so na ravneh iz leta 2009. Usodo dolžniških trgov so v letu 2015 krojile predvsem centralne banke, še zlasti evropska (ECB) in ameriška (FED).

## Donosnost in gibanje enote premoženja

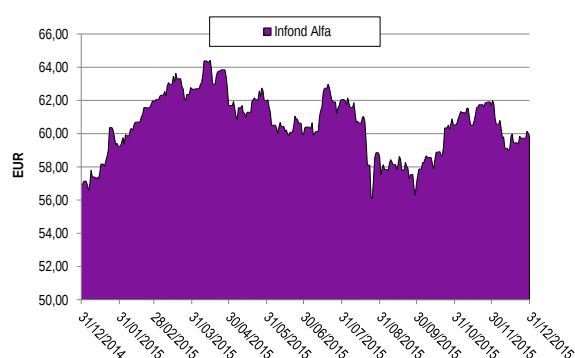
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Alfa je na dan 31. 12. 2015 znašala 59,88 EUR in je v letu 2015 zrasla za 5,15 %.

| Podsklad    | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|-------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Alfa | 59,88 EUR         | 5,15                     | 8,36                     | 8,15                     |

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu

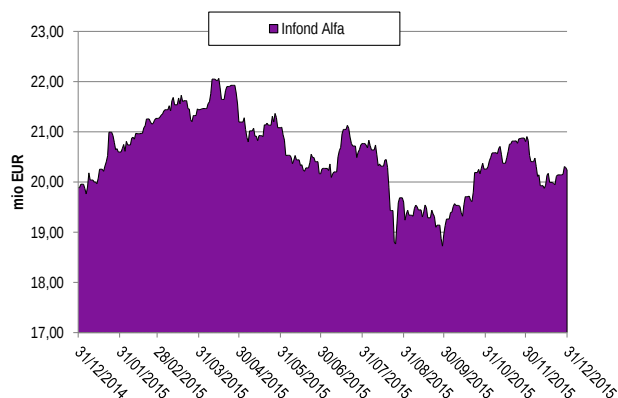


Graf gibanja VEP v letu 2015



## Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) mešanega podsklada Infond Alfa znašala 20.233.115 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 19.887.835 EUR, je višja za 1,74 %.



## INFOND GLOBAL, mešani sklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Infond Global je mešani fleksibilni globalni podsklad. To pomeni, da lahko ima sklad do 100 % sredstev naloženih v delnicah, obveznicah, ciljnih skladih in drugih oblikah olastninjenega dolga, instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih. Sklad prilagaja deleže posameznih naložbenih razredov glede na pričakovano relativno donosnost.

Infond Global je začel s poslovanjem 26. septembra 2008 s preoblikovanjem uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Namenjen je vlagateljem, so pripravljeni sprejeti srednje naložbeno tveganje z namenom doseganja višje donosnosti, kot ga prinašajo manj tvegane oblike naložb.

| Podsklad                                       | Infond Global, mešani podsklad                                                                                                                |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada         | SI56 0291 3025 7370 342,<br>odprt pri NLB, d. d., Ljubljana                                                                                   |
| Šifra dejavnosti                               | 64.300                                                                                                                                        |
| Družba za upravljanje (upravljavec premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>– Skupina Nove KBM                                                                             |
| Uprava družbe za upravljanje                   | predsednik uprave Matjaž Lorenčič,<br>član uprave mag. Samo Stonič                                                                            |
| Skrbnik premoženja                             | NLB, d. d., Ljubljana                                                                                                                         |
| Nadzorna institucija                           | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                                                                                               |
| Vrednosti enot so objavljane                   | v dnevnem časopisju, spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si                                                                  |
| Pričetek upravljanja                           | 26. 09. 2008 – nastal s preoblikovanjem uravnotežene<br>investicijske družbe Infond ID, d. d.;<br>17.12.2012 vključitev v Krovni sklad Infond |
| Naložbena usmeritev                            | mešani fleksibilni globalni podsklad                                                                                                          |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti       | 5 od 7                                                                                                                                        |
| Vstopni stroški                                | do 3 %                                                                                                                                        |
| Izstopni stroški                               | 1 %                                                                                                                                           |
| Upravljavska provizija                         | 2,00 %                                                                                                                                        |
| Skrbniška provizija                            | 0,03 %                                                                                                                                        |
| Možnosti vplačil                               | enkratno ali varčevalni načrt                                                                                                                 |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015       | 2,07%                                                                                                                                         |

|                                          | 31.12.2015 | 31. 12.2014 |
|------------------------------------------|------------|-------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR            | 17.513.224 | 18.733.865  |
| Število izdanih enot premoženja          | 1.981.335  | 2.207.554   |
| Število imetnikov investicijskih kuponov | 27.833     | 28.314      |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Mešani fleksibilni podsklad Infond Global je leto 2015 zaključil s rastjo 4,16 % in čisto vrednostjo sredstev v upravljanju 17.513.224 EUR.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis                                      | Delež v % |
|-----|-------------------------------------------|-----------|
| 1   | PIVOVARNA LAŠKO                           | 3,90      |
| 2   | KRKA                                      | 3,35      |
| 3   | ADIDAS                                    | 2,82      |
| 4   | HIT                                       | 2,61      |
| 5   | DB X-TRACKERS IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE | 2,54      |
| 6   | PETROL – PET2                             | 2,43      |
| 7   | REPUBLIKA SLOVENIJA – SLOREP 5.125        | 2,33      |
| 8   | REPUBLIC OF ITALY – BTPS 5.5              | 2,24      |
| 9   | REPUBLIKA SLOVENIJA – SLOREP 4.625        | 2,17      |
| 10  | LYXOR ETF JAPAN                           | 1,95      |

Pozitivno vzdušje na Ljubljanski borzi se ni preneslo v leto 2015. SBITOP je v beležil padec v višini 10 %, medtem ko je v letu 2014 zrastel za več kot 19 %. V letu 2015 smo sodelovali pri večjem številu izdaj dolžniških vrednostnih papirjev slovenskih izdajateljev z namenom razpršitve in iskanja ustrezne donosnosti obvezniškega dela portfelja sklada. Posledično je sklad Infond Global leto zaključil pozitivno, predvsem zaradi višjega deleža japonskih in evropskih delniških naložb ter relativno višje donosnosti obvezniškega portfelja.

V letu 2015 smo večino časa držali delež delnic okrog 70 % sredstev, medtem ko se je delež drugega naložbenega razreda, obveznic, gibal nad 20 %.

V letu 2016 bosta v ospredju dve temi. Prva se nanaša na globalno divergenco monetarnih politik. Na eni strani imamo ZDA, ki je na začetku cikla dviga obrestnih mer, medtem ko sta Evropa in Japonska še vedno v programu kvantitativnega sproščanja oz. ekspanzivni monetarni politiki. Posledično bo ta proces močno vplival na večjo volatilnost gibanja valut, delniških trgov, inflacije, mednarodne konkurenčnosti in na koncu koncev gospodarske rasti. Druga pomembna tema za leto 2016 je Kitajska in vprašanje, ali je v fazi poslovnega cikla stabilizacije, poslabšanja ali morebiti izboljšanja gospodarske aktivnosti. Zaenkrat makroekonomski indikatorji ne dajejo jasne slike in bo potrebno na ta odgovor počakati vsaj do naslednjega leta.

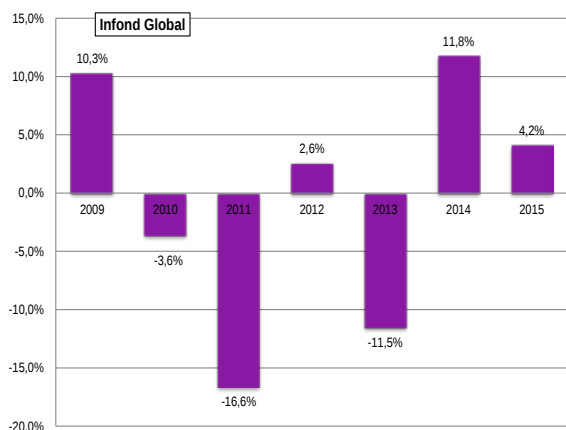
Primerjava delniških in obvezniških naložb razkriva, da se premija za tveganje na delnice (ERP) ni bistveno spremenila v primerjavi s predhodnim letom in je še vedno na visokih nivojih, kar je v prid delniškim naložbam. V okviru globalne razpršitve delniških naložb preferiramo regijo Evropa, kjer so vrednotenja relativno ugodna in hkrati ECB izvaja program kvantitativnega sproščanja, ki je zgodovinsko gledano pozitivno vplival na delniške trge. V ZDA zgodovinska primerjava razkriva, da je delniški trgi polno vrednoten, zato bistvenih premikov navzgor ni pričakovati.

## Donosnost in gibanje enote premoženja

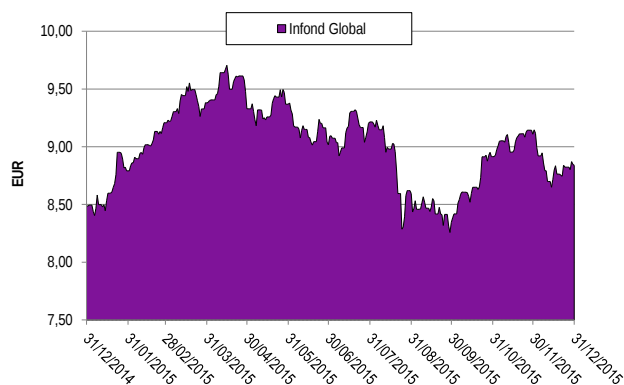
Vrednost enote mešanega podsklada Infond Global je na dan 31.12.2015 znašala 8,84 EUR in je v letu 2015 zrasla za 4,16 %.

| Podsklad      | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|---------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Global | 8,84 EUR          | 4,16                     | 3,07                     | -11,85                   |

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu

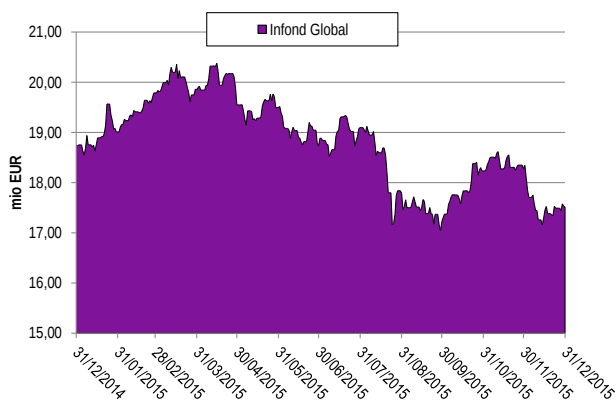


Graf gibanja VEP v letu 2015



## Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) mešanega podsklada Infond Global znašala 17.513.224 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 18.733.865 EUR, je nižja za 6,52 %.



## INFOND HRAST, mešani podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Mešani podsklad Infond Hrast spada v kategorijo mešanih uravnoveženih globalnih podskladov. Kot mešani podsklad lahko ima med 35 in 65 % sredstev, naloženih v delnice in enote delniških ciljnih skladov, brez osredotočenja na posamezno državo, podregijo, regijo in valuto. Podsklad prav tako nima nobenih omejitev z vidika vlaganja v posamezne gospodarske panoge.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 4 od 7.

Namenjen je vlagateljem, ki svoje prihranke vlagajo na daljši rok in želijo svoja sredstva vložiti v podsklad z uravnoveženo mero tveganja, varnosti in donosa. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Hrast je 5 let in več.

| Podsklad                                       | Infond Hrast, mešani podsklad                                                                                   |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada         | SI56 0291 3025 4606 424,<br>odprt pri NLB, d. d., Ljubljana                                                     |
| Šifra dejavnosti                               | 64.300                                                                                                          |
| Družba za upravljanje (upravljavec premoženja) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>- Skupina Nove KBM                                               |
| Uprava družbe za upravljanje                   | predsednik uprave Matjaž Lorenčič,<br>član uprave mag. Samo Stonič                                              |
| Skrbnik premoženja                             | NLB, d. d., Ljubljana                                                                                           |
| Nadzorna institucija                           | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                                                                 |
| Vrednosti enot so objavljane                   | v dnevnem časopisju, spletnih portalih in na spletni strani<br><a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a> |
| Pričetek upravljanja                           | 01. 07. 1995                                                                                                    |
| Naložbena usmeritev                            | globalna                                                                                                        |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti       | 4 od 7                                                                                                          |
| Vstopni stroški                                | do 3 %                                                                                                          |
| Izstopni stroški                               | 0 %                                                                                                             |
| Upravljavska provizija                         | 2,00 %                                                                                                          |
| Skrbniška provizija                            | 0,05 %                                                                                                          |
| Možnosti vplačil                               | enkratno ali varčevalni načrt                                                                                   |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015       | 2,09 %                                                                                                          |

|                                 | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR   | 23.532.564   | 24.499.720   |
| Število izdanih enot premoženja | 726.151      | 775.146      |
| Število vlagateljev             | 2.569        | 2.754        |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev podsklada Infond Hrast znašala 23.532.564 EUR. V letu 2015 je donos sklada znašal 2,53 %.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis                            | Delež v % |
|-----|---------------------------------|-----------|
| 1   | NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400       | 3,38      |
| 2   | FACEBOOK                        | 2,18      |
| 3   | REPUBLIKA SLOVENIJA - RS53      | 2,17      |
| 4   | VOLKSWAGEN - VW 3.25            | 2,01      |
| 5   | REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5      | 1,99      |
| 6   | AMAZON                          | 1,98      |
| 7   | K+S - SDFGR 4.125               | 1,97      |
| 8   | ALPHABET                        | 1,93      |
| 9   | REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65 | 1,93      |
| 10  | ASML HOLDING - ASML 3.375       | 1,91      |

Donos globalnega delniškega indeksa MSCI ACWI je v letu 2015 znašal 6,6 %, medtem, ko je donos indeksa MSCI World, ki meri donosnost razvitih trgov, znašal 8,3 %, merjeno v EUR. Donosnost obvezniškega indeksa iBoxx € Overall, ki zajema tako državne kot podjetniške obveznice in je omejen ne območje evra, je v letu 2015 znašal 1,0 %.

Ameriško gospodarstvo je po medtem prvem četrtletju v drugem in tretjem četrtletju nekoliko pospešilo. V letu 2016 se bo v ZDA začelo novo monetarno obdobje dvigovanja obrestnih mer po večletnih nekonvencionalnih ukrepih. Iz tega procesa izhaja tudi največja negotovost za gospodarstvo, ob zmanjšanju rasti v državah v razvoju. V prihodnjem letu pričakujemo boljše poslovanje ameriških podjetij, predvsem zaradi manjšega negativnega vpliva nizke cene nafte na dobičkonosnost energetskih podjetij in večje potrošnje zaradi nizke stopnje brezposelnosti ter nizke cene nafte. Zgodovinska primerjava razkriva, da je ameriški delniški trg polno vrednoten, zato bistvenih premikov navzgor ni pričakovati. To pomeni, da bodo prihodnje rasti delniških tečajev veliko bolj odvisne od rasti poslovanja podjetij in ne toliko od rasti multiplikatorjev.

V letu 2015 so bile evropske delnice bolj donosne od ameriških (v lokalnih valutah), je pa močna okrepitev ameriškega dolarja znova prevesila tehtnico v prid ameriških in obdobje, ko evropske delnice zaostajajo za ameriškimi, se je spet podaljšalo. Od konca leta 2007 pa do novembra 2015 so evropske delnice zaostale za skoraj 100 %. Vedno težje je pričakovati, da se bo ta trend še nadaljeval. Vrednotenja, rast dobičkov, gospodarska rast ter divergentna politika evropske in ameriške centralne banke govorijo v prid evropskih delnic.

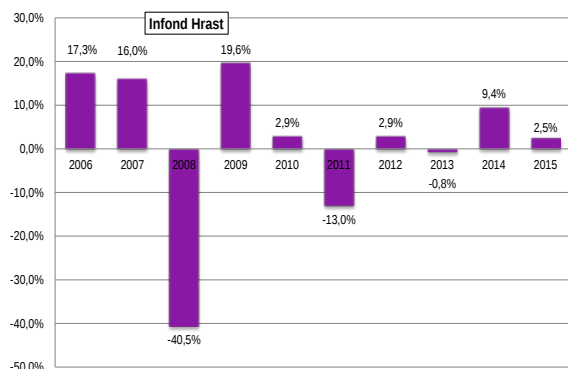
V letu 2015 smo doživeli preobrat v trendu zmanjševanja kreditnih razmikov podjetniških obveznic, pribitki glede na državne obveznice so na ravneh iz leta 2009. Usodo dolžniških trgov so v letu 2015 krojile predvsem centralne banke, še zlasti evropska (ECB) in ameriška (FED).

## Donosnost in gibanje enote premoženja

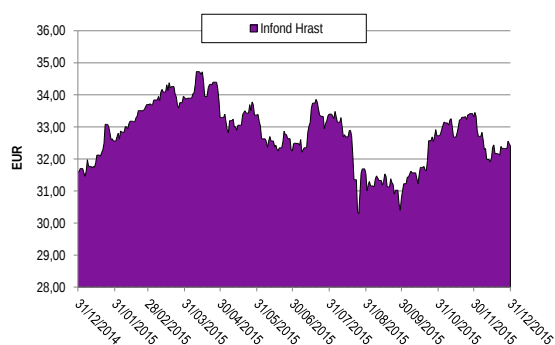
Vrednost točke mešanega podsklada Infond Hrast je na dan 31.12.2015 znašala 32,41 EUR in se je v letu 2015 zvišala za 2,53 %.

| Podsklad     | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|--------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Hrast | 32,41 EUR         | 2,53                     | 11,34                    | -0,26                    |

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu

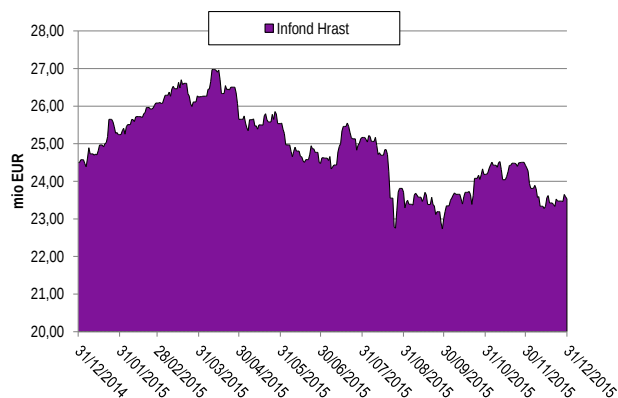


Graf gibanja VEP v letu 2015



## Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev (ČVS) mešanega podsklada Infond Hrast znašala 23.532.564 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 24.499.720 EUR, je nižja za 3,95 %.



## INFOND BOND – EURO, obvezniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Obvezniški podsklad Infond Bond - Euro ima najmanj 90 % sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga. Podsklad je opredeljen kot splošni obvezniški sklad - EUR, saj ima več kot 70 % sredstev izpostavljenih do evropske valute evro. Portfelj panožno in geografsko ni omejen. Sredstva podsklada so naložena v državne in podjetniške obveznice ter v enote obvezniških ciljnih skladov, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam sklada.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 3 od 7.

Namenjen je vlagateljem, ki pričakujejo nizko naložbeno tveganje, vlagateljem, ki pričakujejo stalno unovčljivost naložbe ter kot dopolnilni podsklad za zniževanje naložbenega tveganja v osebnem portfelju. Priporočljivo obdobje naložbe v enote obvezniškega podsklada Infond Bond - Euro je 3 leta in več.

| Podsklad                                   | Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad                                     |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada     | SI56 0291 3025 8783 923,<br>odprt pri NLB, d. d., Ljubljana                 |
| Šifra dejavnosti                           | 64.300                                                                      |
| Družba za upravljanje (upravljavec sklada) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>- Skupina Nove KBM           |
| Uprava družbe za upravljanje               | predsednik uprave Matjaž Lorenčič,<br>član uprave mag. Samo Stonič          |
| Skrbnik premoženja                         | NLB, d. d., Ljubljana                                                       |
| Nadzorna institucija                       | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                             |
| Vrednosti enot so objavljane               | v dnevnem časopisu, spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si |
| Pričetek upravljanja                       | 14. 08. 2010                                                                |
| Naložbena usmeritev                        | globalna                                                                    |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti   | 3 od 7                                                                      |
| Vstopni stroški                            | do 1,50 %                                                                   |
| Izstopni stroški                           | 0 %                                                                         |
| Upravljavska provizija                     | 1,10 %                                                                      |
| Skrbniška provizija                        | 0,05 %                                                                      |
| Možnosti vplačil                           | enkratno ali varčevalni načrt                                               |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015   | 1,18 %                                                                      |

|                                 | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR   | 4.540.845    | 2.901.149    |
| Število izdanih enot premoženja | 347.743      | 223.166      |
| Število vlagateljev             | 348          | 264          |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev podsklada Infond Bond - Euro znašala 4.540.845 EUR. V letu 2015 je donos sklada znašal 0,45 %.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis                               | Delež v % |
|-----|------------------------------------|-----------|
| 1   | ISHARES CORE EURO GOVERNMENT BOND  | 4,39      |
| 2   | ISHARES EURO AGGREGATE BOND        | 4,37      |
| 3   | PETROL - PETGSV 3.25               | 2,36      |
| 4   | REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5         | 1,60      |
| 5   | STRABAG - STRAV 4.75               | 1,48      |
| 6   | VODAFONE - VOD 5.375               | 1,42      |
| 7   | REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625 | 1,39      |
| 8   | RABOBANK - RABOBK 4.75             | 1,38      |
| 9   | SDH - SOS3                         | 1,38      |
| 10  | STADA - SAZGR 2.25                 | 1,38      |

Usodo dolžniških trgov so v letu 2015 krojile predvsem centralne banke, še zlasti evropska (ECB) in ameriška centralna banka (FED). Na prvem zasedanju ECB v letu 2015 se je zgodilo to, kar se je že dalj časa pričakovalo. Predsednik ECB Mario Draghi je naznanil evrsko različico programa kvantitativnega sproščanja (EAPP). Programu odkupa kritnih obveznic (CBPP3) ter obveznic, zavarovanih s premoženjem (ABSPP), se je v marcu pridružil program odkupa državnih obveznic ter obveznic državnih agencij in evropskih institucij na sekundarnem trgu (PSPF) v skupnem znesku 60 milijard evrov na mesec, ki bi se naj po prvotnem načrtu izvajal vse do septembra leta 2016, oziroma dotlej, dokler se raven inflacije ne približa ciljni stopnji 2 %.

ECB z omenjenim ukrepom ni uspelo potisniti inflacije v želeno smer. Inflacija se je septembra 2015 na medletni ravni celo obrnila v deflacijo, v zadnjem trimesečju leta 2015 pa se je ustalila na ravni med 0,1 in 0,2 %. Na decembrskem zasedanju je ECB program EAPP podaljšala do konca marca 2017 ter skupno vrednost predvidenih odkupov zvišala za dodatnih 360 milijard evrov - slabih 34 % evropskega BDP. Nekoliko je spremenila tudi ustroj programa, ki bo zajel tudi druge vrste obveznic (obveznice lokalnih in regionalnih oblasti).

Na drugi strani Atlantika so se investitorji vse od marca 2015 intenzivno pripravljali na dvig obrestnih mer v ZDA, ki bi po dobrem desetletju pomenil ponoven začetek procesa normalizacije obrestnih mer. Ameriški FED je na decembrskem zasedanju ključno obrestno mero pričakovano zvišal za 25 bazičnih točk na 0,5 %. Ob dvigu kratkoročne obrestne mere je FED signaliziral, da lahko v letu 2016 pričakujemo dodatne štiri dvige in izrazil pričakovanje, da se bo stopnja inflacije na srednji rok dvignila na ciljno vrednost 2 %. Pričakovana ključna obrestna mera v ZDA se tako konec leta 2016 nahaja na nivoju 1,375 %, v letu 2017 na 2,5 %, v letu 2018 pa še dodatnih 100 bazičnih točk više, pri 3,5 %. Dinamika višanja ključne obrestne mere bo gotovo odvisna od stanja ameriškega gospodarstva, ki trenutno beleži eno najnižjih stopenj brezposelnosti (5,0 %) ter 2-odstotno jedrno inflacijo (brez upoštevanja cen energentov in hrane), kar je tudi dolgoročni cilj centralne banke.

Poleg divergence obrestnih mer in posledično večanja razmikov v donosnosti med ameriški in evropski obveznicami, smo bili v prvem četrtletju 2015 priča preobratu v trendu zmanjševanja kreditnih razmikov evropskih podjetniških obveznic. Makroekonomske težave, s katerimi se spoprijemajo države v razvoju, so vplivale na ohlajanje globalnega gospodarstva ter povečale nihajnost na dolžniških trgih. Ob hkratni rasti inflacijskih pričakovanj v območju evra v prvi polovici leta 2015, so se kreditni razmiki v mesecu marcu začeli povečevati ter dosegli lokalni vrh v mesecu oktobru. Upoštevač dejstvo, da se bo stopnja neplačil obveznosti evropskih podjetij v letu 2016 ustalila pod nivojem 3 % ter da kreditni pribitki kakovostnih podjetniških obveznic glede na evropske državne obveznice presegajo 100 bazičnih točk (1 %), kar je najvišji pribitek vse od leta 2009, vidimo naložbene priložnosti predvsem pri podjetniških obveznicah z višjo bonitetno oceno (razred AA) ter kratkoročnih obveznicah zunaj naložbenega razreda (razred BB), kjer kreditni pribitki presegajo 400 bazičnih točk (4 %). Pri tem bi v

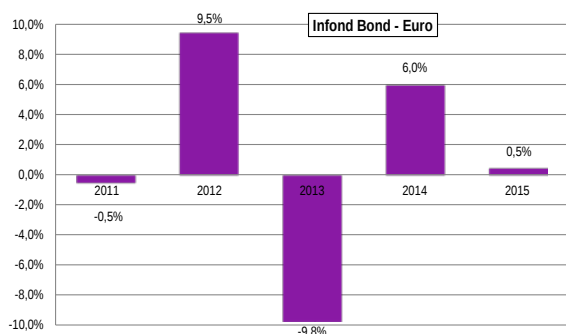
ospredje postavili izdajatelje dolga iz storitvenih sektorjev, še posebej iz sektorja finančnih storitev ter znotraj sektorja podrejeni bančni dolg. V ZDA vidimo naložbene priložnosti predvsem v segmentu podjetniških obveznic zunaj naložbenega razreda, saj je ta segment v manjši meri koreliran z gibanjem obrestnih mer.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

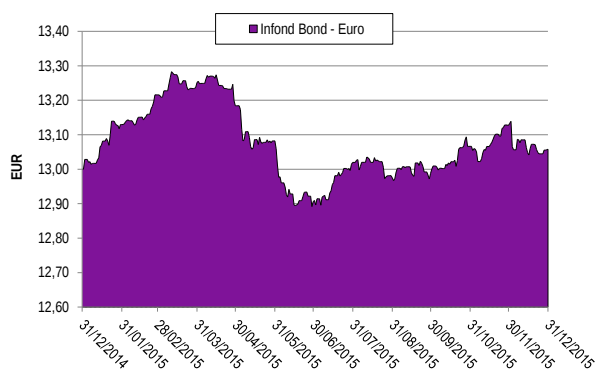
Vrednost točke obvezniškega podsklada Infond Bond - Euro je na dan 31.12.2015 znašala 13,06 EUR in je v letu 2015 zrasla za 0,45 %.

| Podsklad           | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|--------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Bond - Euro | 13,06 EUR         | 0,45                     | -3,95                    | 4,61                     |

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu

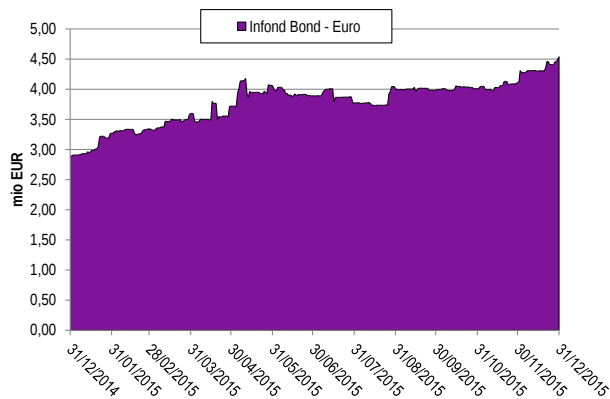


Graf gibanja VEP v letu 2015



### Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev obvezniškega podsklada Infond Bond - Euro znašala 4.540.845 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 2.901.149 EUR, je večja za 56,52 %.



## INFOND MONEY – EURO, podsklad denarnega trga

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Sklad je opredeljen kot običajni sklad denarnega trga - EUR, saj je v celoti izpostavljen do evropske valute evro. Sklad svoja sredstva pretežno nalaga v instrumente denarnega trga in denarne depozite. Naložbeni cilj podsklada je ohranitev glavnice in donosnost, skladna z obrestnimi merami na denarnem trgu.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 1 od 7.

Namenjen je vlagateljem, ki potrebujejo varno in likvidno naložbo z donosi, ki so primerljivi obrestnim meram na denarnem trgu. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada denarnega trga Infond Money - Euro je do enega leta.

| Podsklad                                   | Infond Money - Euro, podsklad denarnega trga                                |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Številka transakcijskega računa sklada     | SI56 0291 3026 0608 008,<br>odprt pri NLB, d. d., Ljubljana                 |
| Šifra dejavnosti                           | 64.300                                                                      |
| Družba za upravljanje (upravljavec sklada) | KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o.<br>- Skupina Nove KBM           |
| Uprava družbe za upravljanje               | predsednik uprave Matjaž Lorenčič,<br>član uprave mag. Samo Stonič          |
| Skrbnik premoženja                         | NLB, d. d., Ljubljana                                                       |
| Nadzorna institucija                       | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana                             |
| Vrednosti enot so objavljane               | v dnevnem časopisu, spletnih portalih in na spletni strani<br>www.infond.si |
| Pričetek upravljanja                       | 16. 10. 2013                                                                |
| Naložbena usmeritev                        | evroobmočje                                                                 |
| Ocena tveganja in potencialne donosnosti   | 1 od 7                                                                      |
| Vstopni stroški                            | do 1,50 %                                                                   |
| Izstopni stroški                           | 0 %                                                                         |
| Upravljavska provizija                     | 0,40 %                                                                      |
| Skrbniška provizija                        | 0,05 %                                                                      |
| Možnosti vplačil                           | enkratno ali varčevalni načrt                                               |
| Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2015   | 0,25 %                                                                      |

|                                 | 31. 12. 2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------|--------------|------------|
| Čista vrednost sredstev v EUR   | 5.856.490    | 1.617.999  |
| Število izdanih enot premoženja | 465.784      | 128.649    |
| Število vlagateljev             | 408          | 108        |

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev podsklada Infond Money - Euro znašala 5.856.490 EUR. V letu 2015 je donos sklada znašal -0,03 %.

### 10 največjih naložb

| Št. | Opis                          | Delež v % |
|-----|-------------------------------|-----------|
| 1   | BKS - DEPOZIT                 | 17,59     |
| 2   | SKB - DEPOZIT                 | 17,59     |
| 3   | ABANKA - DEPOZIT              | 16,56     |
| 4   | BANKA KOPER - DEPOZIT         | 16,05     |
| 5   | DELAVSKA HRANILNICA - DEPOZIT | 13,66     |
| 6   | HYPO - DEPOZIT                | 6,83      |
| 7   | MERCATOR - MEL08              | 3,38      |
| 8   | POMGRAD - SMS01               | 2,55      |
| 9   | MERCATOR - MEL09              | 1,58      |

Infond Money - Euro je v celoti izpostavljen do domače valute evro, posledično je odpravljeno valutno tveganje. Sredstva vlagateljev so v pretežni meri naložena v kratkoročne denarne depozite bank s sedežem v Republiki Sloveniji, del sredstev pa je naložen v instrumente denarnega trga, kakršne so državne zakladne menice evropskih držav ter komercialni zapisi slovenskih družb z ročnostjo do leta dni.

Obrestne mere na denarne depozite v Evropi (po sanaciji slovenskega bančnega sistema v letu 2014 pa v večji meri tudi v Sloveniji) so se v zadnjih nekaj letih občutno znižale, ukrepi Evropske centralne banke (ECB), ki je uvedla evropsko različico programa kvantitativnega sproščanja, pa so ta trend še dodatno spodbudili. Trend zniževanja obrestnih mer se je nadaljeval tudi v letu 2015, predvsem v luči zmerne okrevanja evropskega gospodarstva ter praktično nične stopnje inflacije v območju evra. Na decembrskem zasedanju je ECB znižala obrestno mero za prejete depozite bank za dodatnih 10 bazičnih točk na -0,30 %. Ključno obrestno mero je ECB v letu 2015 ohranila na nivoju 0,05 %, obrestno mero za dana premostitvena posojila bankam pa na nivoju 0,30 %. V okolju zgodovinsko nizkih obrestnih mer decembrsko znižanje obrestne mere za prejete depozite bank ni imelo enakovrednega vpliva na splošno raven in smer gibanja obrestnih mer, učinki so bili tako vidni predvsem pri kratkoročnih obrestnih merah, ki so se še dodatno znižale, s tem pa so se znižali tudi stroški zadolževanja podjetij. Tako je denimo 12-mesečni euribor po decembrskem zasedanju ECB dosegel dno pri 0,04 %, kjer je tudi konec januarja 2016. Sicer je še v začetku leta 2015 12-mesečni euribor znašal 0,33 %.

Presežna likvidnost in negativna medbančna obrestna mera preko noči (EONIA) v območju evra povzročata, da se lahko države na kratki rok zadolžujejo po ničelni obrestni meri. Izjema ni bila v letu 2015 niti Slovenija, saj je bila na zadnji novembrski avkciji 12-mesečnih zakladnih menic dosežena obrestna mera 0 %. Za primerjavo, na prvi tovrstni avkciji 12-mesečnih zakladnih menic v mesecu februarju 2015 je obrestna mera znašala 0,19 %.

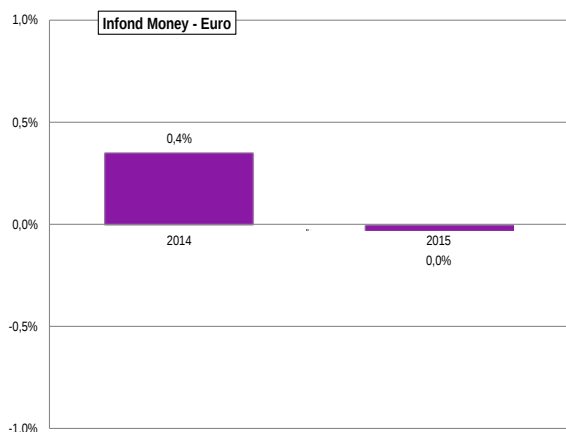
Glede na trenutno makroekonomsko okolje v Evropi se pričakuje, da ECB v prihodnjem letu ne bo aktivno posegala na območje obrestnih mer, zato ostaja tudi v letu 2016 pričakovana donosnost skladov denarnega trga nizka.

## Donosnost in gibanje enote premoženja

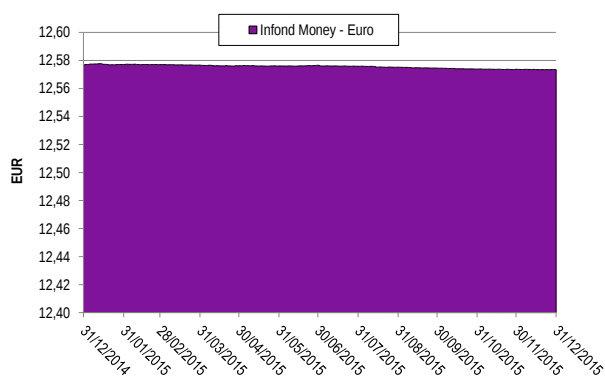
Vrednost točke podsklada denarnega trga Infond Money - Euro je na dan 31.12.2015 znašala 12,57 EUR in je v letu 2015 padla za 0,03 %.

| Podsklad            | VEP<br>31.12.2015 | 1-letna donosnost<br>(%) | 3-letna donosnost<br>(%) | 5-letna donosnost<br>(%) |
|---------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Infond Money - Euro | 12,57 EUR         | -0,03                    | -                        | -                        |

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu

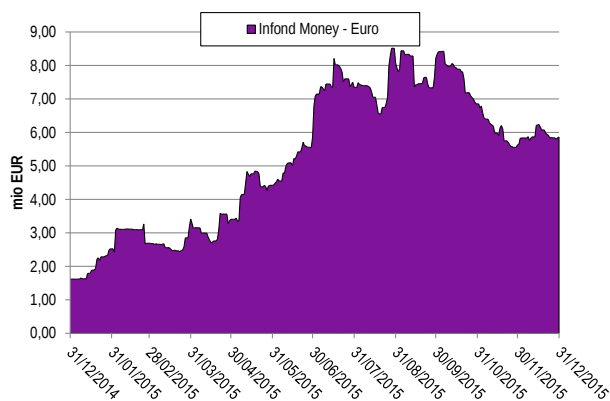


Graf gibanja VEP v letu 2015



## Čista vrednost sredstev

Ob koncu leta 2015 je čista vrednost sredstev podsklada Infond Money - Euro znašala 5.856.490 EUR. V primerjavi s koncem leta 2014, ko je čista vrednost sredstev znašala 1.617.999 EUR, je večja za 261,96 %.



## **Računovodski izkazi podskladov Krovnega sklada Infond**

- Infond BRIC, delniški podsklad,
- Infond Delniški, delniški podsklad,
- Infond Energy, delniški podsklad,
- Infond Life, delniški podsklad,
- Infond PanAmerica, delniški podsklad,
- Infond Europa, delniški podsklad,
- Infond Frontier, delniški podsklad
- Infond Dynamic, delniški podsklad,
- Infond Krekov Globalni, delniški podsklad,
- Infond Technology, delniški podsklad,
- Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov,
- Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov,
- Infond Consumer, delniški podsklad,
- Infond Alfa, mešani podsklad,
- Infond Global, mešani podsklad,
- Infond Hrast, mešani podsklad,
- Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad in
- Infond Money - Euro, podsklad denarnega trga

# 1 BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

| Št.                                             | Opis                                                                       | Infond BRIC |            | Infond DELNIŠKI |            | Infond ENERGY |            | Infond LIFE |            |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|-----------------|------------|---------------|------------|-------------|------------|
|                                                 |                                                                            | 31.12.2015  | 31.12.2014 | 31.12.2015      | 31.12.2014 | 31.12.2015    | 31.12.2014 | 31.12.2015  | 31.12.2014 |
| I. SREDSTVA                                     |                                                                            |             |            |                 |            |               |            |             |            |
| 1.                                              | Denarna sredstva                                                           | 1.084.926   | 1.344.549  | 963.770         | 623.580    | 281.227       | 144.948    | 1.396.964   | 971.990    |
| 2.                                              | Depoziti pri bankah in posojila                                            | 0           | 0          | 0               | 0          | 0             | 0          | 0           | 0          |
| 3.                                              | Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP            | 34.251.757  | 38.782.587 | 15.729.282      | 18.106.589 | 4.856.892     | 5.072.098  | 31.939.499  | 24.995.372 |
| 4.                                              | Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev                        | 0           | 0          | 0               | 0          | 0             | 0          | 0           | 0          |
| 5.                                              | Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov                            | 3.485.125   | 3.859.511  | 1.474.988       | 1.363.506  | 485.908       | 316.766    | 1.815.481   | 2.414.721  |
| 6.                                              | Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti                              | 0           | 0          | 0               | 0          | 0             | 0          | 0           | 0          |
| 7.                                              | Drugi prenosljivi VP in drugi IDT                                          | 1.220       | 1.220      | 0               | 3.621      | 0             | 0          | 0           | 0          |
| 8.                                              | Terjatve                                                                   | 117.626     | 162.351    | 16.776          | 13.479     | 4.573         | 5.437      | 32.225      | 17.779     |
| 9.                                              | Aktivne časovne razmejitve                                                 | 0           | 0          | 0               | 0          | 0             | 0          | 0           | 0          |
| Skupaj sredstva (od 1 do 9)                     |                                                                            | 38.940.654  | 44.150.218 | 18.184.816      | 20.110.775 | 5.628.600     | 5.539.249  | 35.184.169  | 28.399.862 |
| Zunajbilančna sredstva                          |                                                                            | 0           | 0          | 0               | 0          | 0             | 0          | 0           | 0          |
| II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV                |                                                                            |             |            |                 |            |               |            |             |            |
| 1.                                              | Poslovne obveznosti                                                        | 5.101       | 95.916     | 16.913          | 55.475     | 67            | 10.248     | 14.028      | 137.523    |
|                                                 | a) Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštrumentov                | 0           | 0          | 0               | 0          | 0             | 0          | 0           | 0          |
|                                                 | b) Obveznosti iz upravljanja                                               | 387         | 82.832     | 79              | 37.146     | 67            | 10.248     | 7.831       | 58.422     |
|                                                 | c) Obveznosti za plačilo davkov                                            | 0           | 0          | 0               | 0          | 0             | 0          | 0           | 0          |
|                                                 | d) Obv. iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom EP     | 0           | 0          | 0               | 0          | 0             | 0          | 0           | 0          |
|                                                 | e) Druge poslovne obveznosti                                               | 4.714       | 13.084     | 16.834          | 18.329     | 0             | 0          | 6.197       | 79.101     |
| 2.                                              | Finančne obveznosti                                                        | 0           | 0          | 0               | 0          | 0             | 0          | 0           | 0          |
|                                                 | a) Posojila                                                                | 0           | 0          | 0               | 0          | 0             | 0          | 0           | 0          |
|                                                 | b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih inštrumentov                         | 0           | 0          | 0               | 0          | 0             | 0          | 0           | 0          |
|                                                 | c) Druge finančne obveznosti                                               | 0           | 0          | 0               | 0          | 0             | 0          | 0           | 0          |
| 3.                                              | Pasivne časovne razmejitve                                                 | 85.121      | 4.543      | 39.390          | 1.788      | 12.212        | 512        | 72.124      | 1.306      |
| 4.                                              | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja              | 38.850.432  | 44.049.759 | 18.128.513      | 20.053.512 | 5.616.321     | 5.528.489  | 35.098.017  | 28.261.033 |
|                                                 | a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                            | 25.203.989  | 27.358.387 | 5.600.271       | 6.140.371  | 6.525.946     | 5.382.759  | 15.114.406  | 13.884.335 |
|                                                 | b) Vplačani presežek enot premoženja                                       | -174.955    | 133.376    | -125.567        | -29.840    | -156.089      | -7.122     | 628.245     | 732.574    |
|                                                 | c) Presežek iz prevrednotenja                                              | 0           | 0          | 0               | 0          | 0             | 0          | 0           | 0          |
|                                                 | č) Preneseni čisti dobiček ali pren. čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj | 15.376.977  | 13.347.082 | 12.689.350      | 11.677.666 | 176.677       | 136.939    | 15.650.390  | 7.701.167  |
|                                                 | d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja                | -1.555.579  | 3.210.914  | -35.541         | 2.265.315  | -930.213      | 15.913     | 3.704.976   | 5.942.957  |
| Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4) |                                                                            | 38.940.654  | 44.150.218 | 18.184.816      | 20.110.775 | 5.628.600     | 5.539.249  | 35.184.169  | 28.399.862 |
| Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev      |                                                                            | 0           | 0          | 0               | 0          | 0             | 0          | 0           | 0          |

# BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

| Št.        | Opis                                                                            | Infond PANAMERICA |                  | Infond EUROPA     |                   | Infond FRONTIER  |                  | Infond DYNAMIC   |                  |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|            |                                                                                 | 31.12.2015        | 31.12.2014       | 31.12.2015        | 31.12.2014        | 31.12.2015       | 31.12.2014       | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
| <b>I.</b>  | <b>SREDSTVA</b>                                                                 |                   |                  |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 1.         | Denarna sredstva                                                                | 293.294           | 104.146          | 718.443           | 212.395           | 271.777          | 326.930          | 263.157          | 153.697          |
| 2.         | Depoziti pri bankah in posojila                                                 | 0                 | 0                | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 3.         | Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP                 | 6.012.420         | 4.817.095        | 14.480.789        | 13.011.652        | 5.539.355        | 7.819.320        | 6.153.638        | 6.651.382        |
| 4.         | Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev                             | 0                 | 0                | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 5.         | Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov                                 | 160.979           | 106.303          | 1.078.570         | 760.249           | 266.045          | 348.780          | 315.583          | 0                |
| 6.         | Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti                                   | 0                 | 0                | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 7.         | Drugi prenosljivi VP in drugi IDT                                               | 0                 | 0                | 2.858             | 1.122             | 0                | 0                | 142.500          | 247.215          |
| 8.         | Terjatve                                                                        | 7.298             | 4.977            | 4.352             | 27.967            | 9.718            | 16.258           | 5.692            | 6.628            |
| 9.         | Aktivne časovne razmejitve                                                      | 0                 | 0                | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
|            | <b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>                                              | <b>6.473.991</b>  | <b>5.032.521</b> | <b>16.285.012</b> | <b>14.013.385</b> | <b>6.086.895</b> | <b>8.511.288</b> | <b>6.880.570</b> | <b>7.058.922</b> |
|            | Zunajbilančna sredstva                                                          | 0                 | 0                | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>II.</b> | <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                             |                   |                  |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 1.         | Poslovne obveznosti                                                             | 448               | 9.444            | 19.250            | 32.204            | 1.265            | 37.018           | 2.639            | 14.614           |
|            | a) Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštrumentov                     | 0                 | 0                | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
|            | b) Obveznosti iz upravljanja                                                    | 448               | 9.444            | 4.460             | 26.312            | 78               | 17.617           | 1.812            | 13.374           |
|            | c) Obveznosti za plačilo davkov                                                 | 0                 | 0                | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
|            | d) Obv. iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom EP          | 0                 | 0                | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 786              | 786              |
|            | e) Druge poslovne obveznosti                                                    | 0                 | 0                | 14.790            | 5.892             | 1.187            | 19.401           | 41               | 454              |
| 2.         | Finančne obveznosti                                                             | 0                 | 0                | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
|            | a) Posojila                                                                     | 0                 | 0                | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
|            | b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih inštrumentov                              | 0                 | 0                | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
|            | c) Druge finančne obveznosti                                                    | 0                 | 0                | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 3.         | Pasivne časovne razmejitve                                                      | 13.528            | 397              | 34.117            | 669               | 15.112           | 855              | 14.884           | 1.043            |
| 4.         | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja                   | 6.460.015         | 5.022.680        | 16.231.645        | 13.980.512        | 6.070.518        | 8.473.415        | 6.863.047        | 7.043.265        |
|            | a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                 | 4.853.333         | 4.111.641        | 15.329.100        | 13.709.965        | 6.353.480        | 7.606.976        | 6.807.051        | 7.783.026        |
|            | b) Vplačani presežek enot premoženja                                            | 81.515            | 23.211           | 251.416           | 13.602            | 192.476          | 45.914           | -97.612          | -5.946           |
|            | c) Presežek iz prevrednotenja                                                   | 0                 | 0                | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |
|            | č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obdobja | 1.075.379         | 26.542           | 302.520           | 354.518           | 723.669          | 324.170          | -647.008         | -1.155.901       |
|            | d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja             | 449.788           | 861.286          | 348.609           | -97.573           | -1.199.107       | 496.355          | 800.616          | 422.086          |
|            | <b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>                          | <b>6.473.991</b>  | <b>5.032.521</b> | <b>16.285.012</b> | <b>14.013.385</b> | <b>6.086.895</b> | <b>8.511.288</b> | <b>6.880.570</b> | <b>7.058.922</b> |
|            | Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev                                      | 0                 | 0                | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                |

**BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND**

v EUR

| Št.        | Opis                                                                        | Infond KREKOV GLOBALNI |                  | Infond TECHNOLOGY |                  | Infond DRUŽBENO ODGOVORNI |                  | Infond BETA       |                   |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|------------------|---------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|            |                                                                             | 31.12.2015             | 31.12.2014       | 31.12.2015        | 31.12.2014       | 31.12.2015                | 31.12.2014       | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
| <b>I.</b>  | <b>SREDSTVA</b>                                                             |                        |                  |                   |                  |                           |                  |                   |                   |
| 1.         | Denarna sredstva                                                            | 158.693                | 174.651          | 661.843           | 214.974          | 152.581                   | 122.269          | 1.482.243         | 497.918           |
| 2.         | Depoziti pri bankah in posojila                                             | 0                      | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                | 0                 | 0                 |
| 3.         | Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP             | 5.511.175              | 6.460.635        | 10.233.593        | 6.650.192        | 3.837.010                 | 3.033.051        | 33.964.707        | 31.104.007        |
| 4.         | Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev                         | 0                      | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                | 0                 | 0                 |
| 5.         | Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov                             | 668.418                | 352.587          | 751.773           | 0                | 0                         | 0                | 2.292.216         | 1.602.904         |
| 6.         | Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti                               | 0                      | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                | 0                 | 0                 |
| 7.         | Drugi prenosljivi VP in drugi IDT                                           | 0                      | 9.360            | 0                 | 0                | 0                         | 0                | 4.182             | 0                 |
| 8.         | Terjatve                                                                    | 6.256                  | 3.946            | 5.654             | 7.488            | 6.248                     | 27.284           | 26.653            | 21.124            |
| 9.         | Aktivne časovne razmejitev                                                  | 0                      | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                | 0                 | 0                 |
|            | <b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>                                          | <b>6.344.542</b>       | <b>7.001.179</b> | <b>11.652.863</b> | <b>6.872.654</b> | <b>3.995.839</b>          | <b>3.182.604</b> | <b>37.770.001</b> | <b>33.225.953</b> |
|            | Zunajbilančna sredstva                                                      | 0                      | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                | 0                 | 0                 |
| <b>II.</b> | <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                         |                        |                  |                   |                  |                           |                  |                   |                   |
| 1.         | Poslovne obveznosti                                                         | 6.664                  | 24.237           | 10.792            | 26.037           | 303                       | 5.944            | 19.509            | 74.226            |
|            | a) Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštrumentov                 | 0                      | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                | 0                 | 0                 |
|            | b) Obveznosti iz upravljanja                                                | 734                    | 13.670           | 6.542             | 13.515           | 303                       | 5.944            | 2.016             | 63.292            |
|            | c) Obveznosti za plačilo davkov                                             | 0                      | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                | 0                 | 0                 |
|            | d) Obv. iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom EP      | 5.930                  | 5.930            | 0                 | 0                | 0                         | 0                | 0                 | 0                 |
|            | e) Druge poslovne obveznosti                                                | 0                      | 4.637            | 4.250             | 12.522           | 0                         | 0                | 17.493            | 10.934            |
| 2.         | Finančne obveznosti                                                         | 0                      | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                | 0                 | 0                 |
|            | a) Posojila                                                                 | 0                      | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                | 0                 | 0                 |
|            | b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih inštrumentov                          | 0                      | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                | 0                 | 0                 |
|            | c) Druge finančne obveznosti                                                | 0                      | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                | 0                 | 0                 |
| 3.         | Pasivne časovne razmejitev                                                  | 13.755                 | 756              | 23.645            | 306              | 8.348                     | 238              | 79.759            | 1.606             |
| 4.         | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja               | 6.324.123              | 6.976.186        | 11.618.426        | 6.846.311        | 3.987.188                 | 3.176.422        | 37.670.733        | 33.150.121        |
|            | a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                             | 6.816.227              | 7.199.081        | 8.297.112         | 5.737.938        | 2.916.638                 | 2.442.895        | 16.547.688        | 15.719.308        |
|            | b) Vplačani presežek enot premoženja                                        | -27.462                | -2.010           | 513.334           | 95.418           | 65.961                    | 19.914           | 268.583           | -24.355           |
|            | c) Presežek iz prevrednotenja                                               | 0                      | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                | 0                 | 0                 |
|            | č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obd | -211.041               | -516.587         | 1.602.715         | -206.482         | 875.777                   | 232.763          | 18.349.378        | 13.620.801        |
|            | d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja         | -253.601               | 295.702          | 1.205.265         | 1.219.437        | 128.812                   | 480.850          | 2.505.084         | 3.834.367         |
|            | <b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>                      | <b>6.344.542</b>       | <b>7.001.179</b> | <b>11.652.863</b> | <b>6.872.654</b> | <b>3.995.839</b>          | <b>3.182.604</b> | <b>37.770.001</b> | <b>33.225.953</b> |
|            | Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev                                  | 0                      | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                | 0                 | 0                 |

**BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND**

v EUR

| Št.        | Opis                                                                       | Infond CONSUMER  |                | Infond ALFA       |                   | Infond GLOBAL     |                   |
|------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|            |                                                                            | 31.12.2015       | 31.12.2014     | 31.12.2015        | 31.12.2014        | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
| <b>I.</b>  | <b>SREDSTVA</b>                                                            |                  |                |                   |                   |                   |                   |
| 1.         | Denarna sredstva                                                           | 110.710          | 28.643         | 1.135.923         | 879.362           | 897.447           | 814.652           |
| 2.         | Depoziti pri bankah in posojila                                            | 0                | 0              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| 3.         | Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP            | 1.578.872        | 857.581        | 18.435.141        | 16.917.071        | 14.571.037        | 15.223.697        |
| 4.         | Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev                        | 0                | 0              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| 5.         | Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov                            | 0                | 0              | 714.115           | 2.337.099         | 1.615.926         | 2.161.069         |
| 6.         | Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti                              | 0                | 0              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| 7.         | Drugi prenosljivi VP in drugi IDT                                          | 0                | 0              | 1.629             | 1.629             | 459.579           | 566.634           |
| 8.         | Terjatve                                                                   | 6.740            | 1.986          | 13.924            | 15.021            | 10.217            | 12.433            |
| 9.         | Aktivne časovne razmejitve                                                 | 0                | 0              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
|            | <b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>                                         | <b>1.696.322</b> | <b>888.210</b> | <b>20.300.732</b> | <b>20.150.182</b> | <b>17.554.206</b> | <b>18.778.485</b> |
|            | Zunajbilančna sredstva                                                     | 0                | 0              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>II.</b> | <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                        |                  |                |                   |                   |                   |                   |
| 1.         | Poslovne obveznosti                                                        | 5.822            | 1.633          | 28.762            | 259.899           | 7.356             | 42.121            |
|            | a) Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštr.                      | 0                | 0              | 0                 | 226.923           | 0                 | 0                 |
|            | b) Obveznosti iz upravljanja                                               | 908              | 1.633          | 1.747             | 32.976            | 2.284             | 31.817            |
|            | c) Obveznosti za plačilo davkov                                            | 0                | 0              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
|            | d) Obv. iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom EP     | 0                | 0              | 0                 | 0                 | 4.941             | 4.940             |
|            | e) Druge poslovne obveznosti                                               | 4.914            | 0              | 27.015            | 0                 | 131               | 5.364             |
| 2.         | Finančne obveznosti                                                        | 0                | 0              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
|            | a) Posojila                                                                | 0                | 0              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
|            | b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih inštrumentov                         | 0                | 0              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
|            | c) Druge finančne obveznosti                                               | 0                | 0              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| 3.         | Pasivne časovne razmejitve                                                 | 3.483            | 58             | 38.855            | 2.448             | 33.626            | 2.499             |
| 4.         | Obveznosti do nal. (investitorjev) v enote premoženja                      | 1.687.017        | 886.519        | 20.233.115        | 19.887.835        | 17.513.224        | 18.733.865        |
|            | a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                            | 1.243.213        | 717.941        | 4.057.104         | 4.193.434         | 24.636.598        | 27.449.500        |
|            | b) Vplačani presežek enot premoženja                                       | 79.708           | 1.033          | -42.164           | -40.358           | -137.984          | -88.148           |
|            | c) Presežek iz prevrednotenja                                              | 0                | 0              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
|            | č) Preneseni čisti dobiček ali pren. čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj | 291.912          | 64.227         | 15.184.171        | 14.040.164        | -7.822.499        | -10.694.845       |
|            | d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja                | 72.184           | 103.318        | 1.034.004         | 1.694.595         | 837.109           | 2.067.358         |
|            | <b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>                     | <b>1.696.322</b> | <b>888.210</b> | <b>20.300.732</b> | <b>20.150.182</b> | <b>17.554.206</b> | <b>18.778.485</b> |
|            | Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev                                 | 0                | 0              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |

# BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

| Št. | Opis                                                                           | Infond HRAST |            | Infond BOND - EURO |            | Infond MONEY - EURO |            |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|--------------------|------------|---------------------|------------|
|     |                                                                                | 31.12.2015   | 31.12.2014 | 31.12.2015         | 31.12.2014 | 31.12.2015          | 31.12.2014 |
| I.  | SREDSTVA                                                                       |              |            |                    |            |                     |            |
| 1.  | Denarna sredstva                                                               | 1.109.887    | 1.279.270  | 202.855            | 131.490    | 258.204             | 63.788     |
| 2.  | Depoziti pri bankah in posojila                                                | 0            | 0          | 0                  | 0          | 5.170.000           | 1.310.853  |
| 3.  | Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP                | 21.658.723   | 20.643.890 | 3.902.078          | 2.492.901  | 439.727             | 239.685    |
| 4.  | Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev                            | 0            | 0          | 0                  | 0          | 0                   | 0          |
| 5.  | Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov                                | 799.382      | 2.952.653  | 398.104            | 264.193    | 0                   | 0          |
| 6.  | Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti                                  | 0            | 0          | 0                  | 0          | 0                   | 0          |
| 7.  | Drugi prenosljivi VP in drugi IDT                                              | 0            | 4.192      | 0                  | 0          | 0                   | 0          |
| 8.  | Terjatve                                                                       | 11.441       | 14.996     | 42.518             | 16.009     | 152                 | 4.460      |
| 9.  | Aktivne časovne razmejitve                                                     | 0            | 0          | 0                  | 0          | 0                   | 0          |
|     | Skupaj sredstva (od 1 do 9)                                                    | 23.579.433   | 24.895.001 | 4.545.555          | 2.904.593  | 5.868.083           | 1.618.786  |
|     | Zunajbilančna sredstva                                                         | 0            | 0          | 0                  | 0          | 0                   | 0          |
| II. | OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV                                                   |              |            |                    |            |                     |            |
| 1.  | Poslovne obveznosti                                                            | 1.379        | 392.932    | 23                 | 3.110      | 10.316              | 725        |
|     | a) Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštrumentov                    | 0            | 351.566    | 0                  | 0          | 0                   | 0          |
|     | b) Obveznosti iz upravljanja                                                   | 105          | 40.656     | 23                 | 3.110      | 143                 | 725        |
|     | c) Obveznosti za plačilo davkov                                                | 0            | 0          | 0                  | 0          | 0                   | 0          |
|     | d) Obv. iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom EP         | 0            | 0          | 0                  | 0          | 0                   | 0          |
|     | e) Druge poslovne obveznosti                                                   | 1.274        | 710        | 0                  | 0          | 10.173              | 0          |
| 2.  | Finančne obveznosti                                                            | 0            | 0          | 0                  | 0          | 0                   | 0          |
|     | a) Posojila                                                                    | 0            | 0          | 0                  | 0          | 0                   | 0          |
|     | b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih inštrumentov                             | 0            | 0          | 0                  | 0          | 0                   | 0          |
|     | c) Druge finančne obveznosti                                                   | 0            | 0          | 0                  | 0          | 0                   | 0          |
| 3.  | Pasivne časovne razmejitve                                                     | 45.490       | 2.349      | 4.687              | 334        | 1.277               | 62         |
| 4.  | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja                  | 23.532.564   | 24.499.720 | 4.540.845          | 2.901.149  | 5.856.490           | 1.617.999  |
|     | a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                | 6.934.580    | 7.402.478  | 4.353.737          | 2.794.034  | 5.831.620           | 1.610.680  |
|     | b) Vplačani presežek enot premoženja                                           | -53.486      | -24.564    | 17.535             | 33.500     | 251                 | 1.306      |
|     | c) Presežek iz prevrednotenja                                                  | 0            | 0          | 0                  | 0          | 0                   | 0          |
|     | č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj | 16.016.557   | 14.986.835 | 166.913            | -56.192    | 26.502              | 1.698      |
|     | d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja            | 634.913      | 2.134.971  | 2.660              | 129.807    | -1.883              | 4.315      |
|     | Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)                                | 23.579.433   | 24.895.001 | 4.545.555          | 2.904.593  | 5.868.083           | 1.618.786  |
|     | Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev                                     | 0            | 0          | 0                  | 0          | 0                   | 0          |

## 2 IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

| Zap št. | Opis                                                                                                                                | Infond BRIC         |                       | Infond DELNIŠKI     |                       | Infond ENERGY       |                       | Infond LIFE         |                       |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|         |                                                                                                                                     | 1.1.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 1.1.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 1.1.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 1.1.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| 1.      | Prihodki od obresti                                                                                                                 | 559                 | 4.199                 | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     |
| 2.      | Prihodki od dividend                                                                                                                | 1.538.564           | 1.486.542             | 453.891             | 391.651               | 157.171             | 148.084               | 448.727             | 291.559               |
| 3.      | Drugi finančni prihodki                                                                                                             | 5.005.707           | 5.563.569             | 2.382.209           | 1.998.614             | 585.231             | 580.289               | 3.035.556           | 2.062.546             |
| 4.      | Iztrženi dobički pri naložbah                                                                                                       | 1.065.100           | 1.038.611             | 259.487             | 640.725               | 55.422              | 150.306               | 469.356             | 470.113               |
| 5.      | Neiztrženi dobički pri naložbah                                                                                                     | 7.819.501           | 3.915.884             | 2.407.207           | 1.841.695             | 416.862             | 206.505               | 4.506.919           | 4.094.438             |
| 6.      | Drugi prihodki                                                                                                                      | 691                 | 1.422                 | 123                 | 176                   | 16                  | 205                   | 1                   | 0                     |
| 7.      | <b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>                                                                                                  | <b>15.430.122</b>   | <b>12.010.227</b>     | <b>5.502.917</b>    | <b>4.872.861</b>      | <b>1.214.702</b>    | <b>1.085.389</b>      | <b>8.460.559</b>    | <b>6.918.656</b>      |
| 8.      | Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                                                                                             | 1.016.864           | 979.417               | 461.938             | 427.075               | 129.531             | 131.399               | 772.626             | 493.347               |
| 9.      | Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                                                                                    | 33.867              | 32.943                | 14.632              | 13.300                | 3.847               | 3.995                 | 22.549              | 14.452                |
| 10.     | Odhodki v zvezi z revidiranjem                                                                                                      | 7.331               | 7.503                 | 3.210               | 3.046                 | 978                 | 932                   | 4.754               | 3.902                 |
| 11.     | Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov                                                                                          | 151                 | 17                    | 68                  | 8                     | 19                  | 2                     | 112                 | 8                     |
| 12.     | Odhodki v zvezi s trgovanjem                                                                                                        | 18.019              | 26.311                | 20.270              | 21.538                | 6.368               | 5.631                 | 8.997               | 9.250                 |
| 13.     | Odhodki za obresti                                                                                                                  | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     |
| 14.     | Drugi finančni odhodki                                                                                                              | 848.933             | 308.078               | 595.663             | 320.454               | 84.948              | 64.295                | 273.413             | 142.185               |
| 15.     | Iztržene izgube pri naložbah                                                                                                        | 1.291.611           | 610.865               | 1.637.250           | 1.254.616             | 310.441             | 262.250               | 373.358             | 75.913                |
| 16.     | Neiztržene izgube pri naložbah                                                                                                      | 13.707.454          | 6.794.472             | 2.803.054           | 565.124               | 1.608.560           | 600.750               | 3.299.607           | 236.471               |
| 17.     | Odhodki iz naslova slabitve naložb                                                                                                  | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     |
| 18.     | Drugi odhodki                                                                                                                       | 61.471              | 39.707                | 2.373               | 2.385                 | 223                 | 222                   | 167                 | 171                   |
| 19.     | <b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>                                                                                                  | <b>16.985.701</b>   | <b>8.799.313</b>      | <b>5.538.458</b>    | <b>2.607.546</b>      | <b>2.144.915</b>    | <b>1.069.476</b>      | <b>4.755.583</b>    | <b>975.699</b>        |
| 20.     | <b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>                                                                                              | <b>-1.555.579</b>   | <b>3.210.914</b>      | <b>-35.541</b>      | <b>2.265.315</b>      | <b>-930.213</b>     | <b>15.913</b>         | <b>3.704.976</b>    | <b>5.942.957</b>      |
| 21.     | Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja                                                                                  | 385.973             | 212.716               | 37.024              | 25.505                | -175.612            | 39.281                | 2.224.267           | 1.321.805             |
| 22.     | Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja                                                               | -560.928            | -79.340               | -162.591            | -55.345               | 19.523              | -46.403               | -1.596.022          | -589.231              |
| 23.     | Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem                                                                          | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     |
| 24.     | Druga izplačila imetnikom enot premoženja                                                                                           | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     | 0                   | 0                     |
| 25.     | <b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21+22-23+/-24)</b>                                                                      | <b>-1.730.534</b>   | <b>3.344.290</b>      | <b>-161.108</b>     | <b>2.235.475</b>      | <b>-1.086.302</b>   | <b>8.791</b>          | <b>4.333.221</b>    | <b>6.675.531</b>      |
| 26.     | Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja             | -0,77               | 1,47                  | 0                   | 0,27                  | -1,78               | 0,04                  | 3,07                | 5,36                  |
| 27.     | Nerazdeljen čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja | -0,86               | 1,53                  | -0,02               | 0,26                  | -2,08               | 0,02                  | 3,59                | 6,02                  |

# IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

| Zap. št. | Opis                                                                                                                                | Infond PANAMERICA   |                       | Infond EUROPA         |                       | Infond FRONTIER       |                       | Infond DYNAMIC        |                       |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|          |                                                                                                                                     | 1.1.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| 1.       | Prihodki od obresti                                                                                                                 | 0                   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 2.       | Prihodki od dividend                                                                                                                | 89.586              | 67.939                | 419.458               | 399.686               | 241.276               | 241.039               | 76.472                | 112.864               |
| 3.       | Drugi finančni prihodki                                                                                                             | 630.854             | 586.159               | 543.477               | 444.839               | 833.613               | 933.302               | 775.758               | 800.543               |
| 4.       | Iztrženi dobički pri naložbah                                                                                                       | 28.931              | 138.939               | 230.137               | 167.230               | 207.307               | 364.476               | 609.965               | 466.309               |
| 5.       | Neiztrženi dobički pri naložbah                                                                                                     | 652.733             | 496.240               | 2.418.435             | 648.739               | 488.297               | 690.031               | 762.128               | 387.230               |
| 6.       | Drugi prihodki                                                                                                                      | 1                   | 0                     | 1                     | 0                     | 120                   | 8                     | 526                   | 655                   |
| 7.       | <b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>                                                                                                  | <b>1.402.105</b>    | <b>1.289.277</b>      | <b>3.611.508</b>      | <b>1.660.494</b>      | <b>1.770.613</b>      | <b>2.228.856</b>      | <b>2.224.849</b>      | <b>1.767.601</b>      |
| 8.       | Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                                                                                             | 135.417             | 97.560                | 370.304               | 304.967               | 198.531               | 206.141               | 157.049               | 171.363               |
| 9.       | Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                                                                                    | 3.809               | 2.832                 | 11.900                | 9.835                 | 8.486                 | 8.281                 | 3.301                 | 4.033                 |
| 10.      | Odhodki v zvezi z revidiranjem                                                                                                      | 762                 | 830                   | 2.837                 | 1.959                 | 1.389                 | 1.412                 | 1.269                 | 1.714                 |
| 11.      | Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov                                                                                          | 20                  | 2                     | 54                    | 5                     | 27                    | 3                     | 23                    | 4                     |
| 12.      | Odhodki v zvezi s trgovanjem                                                                                                        | 3.034               | 3.555                 | 14.187                | 16.885                | 14.881                | 17.406                | 7.799                 | 8.540                 |
| 13.      | Odhodki za obresti                                                                                                                  | 0                   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 14.      | Drugi finančni odhodki                                                                                                              | 55.461              | 49.018                | 108.710               | 117.481               | 419.701               | 140.119               | 155.009               | 110.350               |
| 15.      | Iztržene izgube pri naložbah                                                                                                        | 163.403             | 63.841                | 594.835               | 144.030               | 822.842               | 280.913               | 348.983               | 264.928               |
| 16.      | Neiztržene izgube pri naložbah                                                                                                      | 590.148             | 210.007               | 2.145.096             | 1.158.579             | 1.499.159             | 1.073.332             | 748.107               | 748.831               |
| 17.      | Odhodki iz naslova slabitve naložb                                                                                                  | 0                   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 34.485                |
| 18.      | Drugi odhodki                                                                                                                       | 263                 | 346                   | 14.976                | 4.326                 | 4.704                 | 4.894                 | 2.693                 | 1.267                 |
| 19.      | <b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>                                                                                                  | <b>952.317</b>      | <b>427.991</b>        | <b>3.262.899</b>      | <b>1.758.067</b>      | <b>2.969.720</b>      | <b>1.732.501</b>      | <b>1.424.233</b>      | <b>1.345.515</b>      |
| 20.      | <b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>                                                                                              | <b>449.788</b>      | <b>861.286</b>        | <b>348.609</b>        | <b>-97.573</b>        | <b>-1.199.107</b>     | <b>496.355</b>        | <b>800.616</b>        | <b>422.086</b>        |
| 21.      | Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja                                                                                  | 152.989             | 65.097                | 625.739               | 551                   | 42.767                | 71.246                | 19.499                | -133                  |
| 22.      | Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja                                                               | -71.474             | -41.886               | -374.323              | 13.051                | 149.709               | -25.332               | -117.111              | -5.813                |
| 23.      | Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem                                                                          | 0                   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 24.      | Druga izplačila imetnikom enot premoženja                                                                                           | 0                   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 25.      | <b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21+22-23+/-24)</b>                                                                      | <b>531.303</b>      | <b>884.497</b>        | <b>600.025</b>        | <b>-83.971</b>        | <b>-1.006.631</b>     | <b>542.269</b>        | <b>703.004</b>        | <b>416.140</b>        |
| 26.      | Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja             | 1,16                | 2,62                  | 0,09                  | -0,03                 | -2,36                 | 0,82                  | 0,60                  | 0,28                  |
| 27.      | Nerazdeljen čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja | 1,37                | 2,69                  | 0,16                  | -0,03                 | -1,98                 | 0,89                  | 0,53                  | 0,27                  |

# IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

| Zap. št. | Opis                                                                                                                                | Infond KREKOV GLOBALNI |                       | Infond TECHNOLOGY     |                       | Infond DRUŽBENO ODGOVORNI |                       | Infond BETA           |                       |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|          |                                                                                                                                     | 01.01.-<br>31.12.2015  | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015     | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| 1.       | Prihodki od obresti                                                                                                                 | 0                      | 8.261                 | 0                     | 0                     | 0                         | 0                     | 0                     | 0                     |
| 2.       | Prihodki od dividend                                                                                                                | 176.638                | 163.386               | 70.758                | 47.226                | 64.585                    | 52.074                | 734.884               | 617.273               |
| 3.       | Drugi finančni prihodki                                                                                                             | 859.557                | 639.509               | 855.139               | 662.844               | 396.065                   | 264.824               | 3.158.942             | 2.665.639             |
| 4.       | Iztrženi dobički pri naložbah                                                                                                       | 510.413                | 270.599               | 181.718               | 251.307               | 42.610                    | 70.071                | 516.945               | 965.232               |
| 5.       | Neiztrženi dobički pri naložbah                                                                                                     | 833.850                | 480.852               | 1.675.340             | 854.030               | 249.757                   | 367.533               | 5.525.081             | 2.525.528             |
| 6.       | Drugi prihodki                                                                                                                      | 149                    | 1.321                 | 1                     | 0                     | 1                         | 80                    | 1                     | 0                     |
| 7.       | <b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>                                                                                                  | <b>2.380.607</b>       | <b>1.563.928</b>      | <b>2.782.956</b>      | <b>1.815.407</b>      | <b>753.018</b>            | <b>754.582</b>        | <b>9.935.853</b>      | <b>6.773.672</b>      |
| 8.       | Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                                                                                             | 159.962                | 155.598               | 204.618               | 118.351               | 86.114                    | 60.969                | 842.157               | 686.556               |
| 9.       | Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                                                                                    | 5.156                  | 4.970                 | 5.875                 | 3.465                 | 2.648                     | 1.892                 | 25.480                | 20.867                |
| 10.      | Odhodki v zvezi z revidiranjem                                                                                                      | 1.164                  | 1.230                 | 1.152                 | 942                   | 484                       | 404                   | 6.396                 | 4.501                 |
| 11.      | Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov                                                                                          | 24                     | 52                    | 29                    | 2                     | 12                        | 1                     | 122                   | 12                    |
| 12.      | Odhodki v zvezi s trgovanjem                                                                                                        | 21.508                 | 5.990                 | 6.242                 | 5.970                 | 5.693                     | 3.208                 | 12.999                | 18.248                |
| 13.      | Odhodki za obresti                                                                                                                  | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                         | 0                     | 0                     | 0                     |
| 14.      | Drugi finančni odhodki                                                                                                              | 317.217                | 72.815                | 153.758               | 50.168                | 97.284                    | 41.181                | 429.164               | 324.843               |
| 15.      | Iztržene izgube pri naložbah                                                                                                        | 651.838                | 206.061               | 386.193               | 147.457               | 207.053                   | 81.531                | 1.220.654             | 220.129               |
| 16.      | Neiztržene izgube pri naložbah                                                                                                      | 1.476.127              | 761.861               | 819.658               | 269.519               | 200.018                   | 84.488                | 4.893.086             | 1.662.967             |
| 17.      | Odhodki iz naslova slabitve naložb                                                                                                  | 0                      | 58.523                | 0                     | 0                     | 0                         | 0                     | 0                     | 0                     |
| 18.      | Drugi odhodki                                                                                                                       | 1.212                  | 1.126                 | 166                   | 96                    | 24.900                    | 58                    | 711                   | 1.182                 |
| 19.      | <b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>                                                                                                  | <b>2.634.208</b>       | <b>1.268.226</b>      | <b>1.577.691</b>      | <b>595.970</b>        | <b>624.206</b>            | <b>273.732</b>        | <b>7.430.769</b>      | <b>2.939.305</b>      |
| 20.      | <b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>                                                                                              | <b>-253.601</b>        | <b>295.702</b>        | <b>1.205.265</b>      | <b>1.219.437</b>      | <b>128.812</b>            | <b>480.850</b>        | <b>2.505.084</b>      | <b>3.834.367</b>      |
| 21.      | Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja                                                                                  | 945                    | 1.017                 | 841.830               | 216.712               | 102.458                   | 33.668                | 733.727               | 143.563               |
| 22.      | Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja                                                               | -28.407                | -3.027                | -328.496              | -121.294              | -36.497                   | -13.754               | -465.144              | -167.918              |
| 23.      | Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem                                                                          | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                         | 0                     | 0                     | 0                     |
| 24.      | Druga izplačila imetnikom enot premoženja                                                                                           | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                         | 0                     | 0                     | 0                     |
| 25.      | <b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21+22-23+/-24)</b>                                                                      | <b>-281.063</b>        | <b>293.692</b>        | <b>1.718.599</b>      | <b>1.314.855</b>      | <b>194.773</b>            | <b>500.764</b>        | <b>2.773.667</b>      | <b>3.810.012</b>      |
| 26.      | Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja             | -0,31                  | 0,34                  | 2,91                  | 4,25                  | 0,92                      | 4,11                  | 0,63                  | 1,02                  |
| 27.      | Nerazdeljen čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja | -0,34                  | 0,34                  | 4,14                  | 4,58                  | 1,39                      | 4,28                  | 0,7                   | 1,01                  |

# IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

| Zap. št.   | Opis                                                                                                                                | Infond CONSUMER   |                   | Infond ALFA       |                   | Infond GLOBAL     |                   |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|            |                                                                                                                                     | 01.01.-31.12.2015 | 01.01.-31.12.2014 | 01.01.-31.12.2015 | 01.01.-31.12.2014 | 01.01.-31.12.2015 | 01.01.-31.12.2014 |
| 1.         | Prihodki od obresti                                                                                                                 | 0                 | 0                 | 217.623           | 267.473           | 104.700           | 103.174           |
| 2.         | Prihodki od dividend                                                                                                                | 20.856            | 14.852            | 209.407           | 221.432           | 332.978           | 322.554           |
| 3.         | Drugi finančni prihodki                                                                                                             | 99.814            | 72.055            | 1.685.812         | 1.452.550         | 1.439.000         | 1.222.268         |
| 4.         | Iztrženi dobički pri naložbah                                                                                                       | 24.288            | 14.866            | 420.219           | 678.971           | 322.672           | 684.017           |
| 5.         | Neiztrženi dobički pri naložbah                                                                                                     | 105.866           | 78.193            | 2.149.247         | 1.277.985         | 2.304.599         | 1.934.490         |
| 6.         | Drugi prihodki                                                                                                                      | 63                | 0                 | 731               | 996               | 3.047             | 4.390             |
| <b>7.</b>  | <b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>                                                                                                  | <b>250.887</b>    | <b>179.966</b>    | <b>4.683.039</b>  | <b>3.899.407</b>  | <b>4.506.996</b>  | <b>4.270.893</b>  |
| 8.         | Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                                                                                             | 28.836            | 18.625            | 410.694           | 394.518           | 375.441           | 369.356           |
| 9.         | Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                                                                                    | 920               | 638               | 14.104            | 13.612            | 9.294             | 9.093             |
| 10.        | Odhodki v zvezi z revidiranjem                                                                                                      | 157               | 193               | 3.316             | 3.795             | 3.105             | 4.072             |
| 11.        | Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov                                                                                          | 4                 | 0                 | 68                | 8                 | 96                | 171               |
| 12.        | Odhodki v zvezi s trgovanjem                                                                                                        | 7.572             | 3.482             | 16.210            | 20.582            | 6.539             | 18.193            |
| 13.        | Odhodki za obresti                                                                                                                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| 14.        | Drugi finančni odhodki                                                                                                              | 17.001            | 7.186             | 428.978           | 320.309           | 352.956           | 268.954           |
| 15.        | Iztržene izgube pri naložbah                                                                                                        | 34.022            | 18.715            | 769.573           | 897.590           | 632.931           | 339.430           |
| 16.        | Neiztržene izgube pri naložbah                                                                                                      | 88.916            | 27.483            | 2.003.464         | 552.594           | 2.287.963         | 950.231           |
| 17.        | Odhodki iz naslova slabitve naložb                                                                                                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 242.426           |
| 18.        | Drugi odhodki                                                                                                                       | 1.275             | 326               | 2.628             | 1.804             | 1.562             | 1.609             |
| <b>19.</b> | <b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>                                                                                                  | <b>178.703</b>    | <b>76.648</b>     | <b>3.649.035</b>  | <b>2.204.812</b>  | <b>3.669.887</b>  | <b>2.203.535</b>  |
| <b>20.</b> | <b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>                                                                                              | <b>72.184</b>     | <b>103.318</b>    | <b>1.034.004</b>  | <b>1.694.595</b>  | <b>837.109</b>    | <b>2.067.358</b>  |
| 21.        | Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja                                                                                  | 151.237           | 912               | 85.673            | 6.706             | 5.894             | 27.911            |
| 22.        | Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja                                                               | -71.529           | 121               | -127.837          | -47.064           | -143.878          | -116.059          |
| 23.        | Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem                                                                          | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| 24.        | Druga izplačila imetnikom enot premoženja                                                                                           | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>25.</b> | <b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21+22-23+/-24)</b>                                                                      | <b>151.892</b>    | <b>104.351</b>    | <b>991.840</b>    | <b>1.654.237</b>  | <b>699.125</b>    | <b>1.979.210</b>  |
| 26.        | Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja             | 0,06              | 0,14              | 3,06              | 4,85              | 0,42              | 0,94              |
| 27.        | Nerazdeljen čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja | 0,12              | 0,15              | 2,94              | 4,74              | 0,35              | 0,9               |

# IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

| Zap. št.   | Opis                                                                                                                                | Infond HRAST          |                       | Infond BOND - EURO    |                       | Infond MONEY - EURO   |                       |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|            |                                                                                                                                     | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| 1.         | Prihodki od obresti                                                                                                                 | 307.450               | 407.283               | 134.537               | 90.312                | 12.315                | 9.281                 |
| 2.         | Prihodki od dividend                                                                                                                | 259.468               | 263.688               | 2.335                 | 5.507                 | 0                     | 0                     |
| 3.         | Drugi finančni prihodki                                                                                                             | 1.654.358             | 1.422.609             | 194                   | 2.538                 | 40                    | 74                    |
| 4.         | Iztrženi dobički pri naložbah                                                                                                       | 553.599               | 732.504               | 2.187                 | 5.870                 | 0                     | 0                     |
| 5.         | Neiztrženi dobički pri naložbah                                                                                                     | 2.246.635             | 1.430.479             | 91.687                | 74.714                | 112                   | 0                     |
| 6.         | Drugi prihodki                                                                                                                      | 231                   | 399                   | 2.829                 | 8.859                 | 1                     | 0                     |
| <b>7.</b>  | <b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>                                                                                                  | <b>5.021.741</b>      | <b>4.256.962</b>      | <b>233.769</b>        | <b>187.800</b>        | <b>12.468</b>         | <b>9.355</b>          |
| 8.         | Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                                                                                             | 496.797               | 473.860               | 41.657                | 26.138                | 10.529                | 3.952                 |
| 9.         | Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                                                                                    | 17.013                | 16.176                | 2.675                 | 1.735                 | 2.835                 | 660                   |
| 10.        | Odhodki v zvezi z revidiranjem                                                                                                      | 3.989                 | 3.937                 | 409                   | 473                   | 0                     | 0                     |
| 11.        | Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov                                                                                          | 82                    | 168                   | 12                    | 20                    | 0                     | 0                     |
| 12.        | Odhodki v zvezi s trgovanjem                                                                                                        | 18.899                | 15.273                | 2.724                 | 3.351                 | 515                   | 0                     |
| 13.        | Odhodki za obresti                                                                                                                  | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 14.        | Drugi finančni odhodki                                                                                                              | 461.561               | 388.047               | 46                    | 672                   | 223                   | 370                   |
| 15.        | Iztržene izgube pri naložbah                                                                                                        | 994.684               | 535.569               | 18.449                | 9.871                 | 77                    | 0                     |
| 16.        | Neiztržene izgube pri naložbah                                                                                                      | 2.390.729             | 687.647               | 164.750               | 15.604                | 112                   | 0                     |
| 17.        | Odhodki iz naslova slabitve naložb                                                                                                  | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 18.        | Drugi odhodki                                                                                                                       | 3.074                 | 1.314                 | 387                   | 129                   | 60                    | 58                    |
| <b>19.</b> | <b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>                                                                                                  | <b>4.386.828</b>      | <b>2.121.991</b>      | <b>231.109</b>        | <b>57.993</b>         | <b>14.351</b>         | <b>5.040</b>          |
| <b>20.</b> | <b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>                                                                                              | <b>634.913</b>        | <b>2.134.971</b>      | <b>2.660</b>          | <b>129.807</b>        | <b>-1.883</b>         | <b>4.315</b>          |
| 21.        | Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja                                                                                  | 41.333                | 53.346                | 39.019                | 89.026                | -1.783                | 9.178                 |
| 22.        | Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja                                                               | -94.819               | -77.910               | -21.484               | -55.526               | 2.034                 | -7.872                |
| 23.        | Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem                                                                          | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 24.        | Druga izplačila imetnikom enot premoženja                                                                                           | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>25.</b> | <b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21+22-23+/-24)</b>                                                                      | <b>581.427</b>        | <b>2.110.407</b>      | <b>20.195</b>         | <b>163.307</b>        | <b>-1.632</b>         | <b>5.621</b>          |
| 26.        | Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja             | 0,87                  | 2,75                  | 0,01                  | 0,58                  | 0,00                  | 0,03                  |
| 27.        | Nerazdeljen čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja | 0,80                  | 2,72                  | 0,06                  | 0,73                  | 0,00                  | 0,04                  |

### 3 IZKAZI DENARNIH TOKOV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

| Zap. št. | Opis                                                                                          | Infond BRIC           |                       | Infond DELNIŠKI       |                       | Infond ENERGY         |                       | Infond LIFE           |                       |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|          |                                                                                               | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| 1.       | Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada                                         | 4.839.501             | 2.645.321             | 700.645               | 796.392               | 1.728.637             | 427.064               | 16.506.573            | 6.274.025             |
| 2.       | Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada                       | -8.482.763            | -7.437.678            | -2.591.303            | -1.720.958            | -710.051              | -891.160              | -13.409.502           | -4.235.461            |
| 3.       | Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4.       | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>                       | <b>-3.643.262</b>     | <b>-4.792.357</b>     | <b>-1.890.658</b>     | <b>-924.566</b>       | <b>1.018.586</b>      | <b>-464.096</b>       | <b>3.097.071</b>      | <b>2.038.564</b>      |
| 5.       | Prejemki pri prodaji naložb                                                                   | 11.010.026            | 13.695.031            | 14.252.916            | 12.506.332            | 3.061.167             | 3.053.202             | 9.081.813             | 7.260.409             |
| 6.       | Izdatki pri nakupu naložb                                                                     | -6.698.137            | -9.096.042            | -9.730.166            | -11.402.676           | -4.178.557            | -2.620.691            | -13.423.636           | -8.935.472            |
| 7.       | Prejemki od udenarnjenih terjatev                                                             | 1.210.790             | 1.262.396             | 1.497.554             | 372.886               | 1.238.803             | 149.398               | 4.856.305             | 364.545               |
| 8.       | Izdatki za plačilo obveznosti                                                                 | -2.139.040            | -1.036.364            | -3.789.456            | -446.728              | -1.003.720            | -140.263              | -3.186.579            | -508.303              |
| 9.       | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>               | <b>3.383.639</b>      | <b>4.825.021</b>      | <b>2.230.848</b>      | <b>1.029.814</b>      | <b>-882.307</b>       | <b>441.646</b>        | <b>-2.672.097</b>     | <b>-1.818.821</b>     |
| 10.      | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b> | <b>-259.623</b>       | <b>32.664</b>         | <b>340.190</b>        | <b>105.248</b>        | <b>136.279</b>        | <b>-22.450</b>        | <b>424.974</b>        | <b>219.743</b>        |
| 11.      | <b>Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)</b>                            | <b>1.084.926</b>      | <b>1.344.549</b>      | <b>963.770</b>        | <b>623.580</b>        | <b>281.227</b>        | <b>144.948</b>        | <b>1.396.964</b>      | <b>971.990</b>        |
| 12.      | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>                                           | <b>-259.623</b>       | <b>32.664</b>         | <b>340.190</b>        | <b>105.248</b>        | <b>136.279</b>        | <b>-22.450</b>        | <b>424.974</b>        | <b>219.743</b>        |
| 13.      | <b>Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>                                     | <b>1.344.549</b>      | <b>1.311.885</b>      | <b>623.580</b>        | <b>518.332</b>        | <b>144.948</b>        | <b>167.398</b>        | <b>971.990</b>        | <b>752.247</b>        |

# IZKAZI DENARNIH TOKOV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

| Zap. št. | Opis                                                                                          | Infond PANAMERICA     |                       | Infond EUROPA         |                       | Infond FRONTIER       |                       | Infond DYNAMIC        |                       |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|          |                                                                                               | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| 1.       | Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada                                         | 1.796.023             | 732.733               | 6.375.926             | 2.335.954             | 1.277.936             | 532.587               | 218.098               | 17.025                |
| 2.       | Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada                       | -805.991              | -930.071              | -4.453.141            | -1.731.014            | -2.498.650            | -1.402.437            | -1.186.839            | -2.932.248            |
| 3.       | Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4.       | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>                       | <b>990.032</b>        | <b>-197.338</b>       | <b>1.922.785</b>      | <b>604.940</b>        | <b>-1.220.714</b>     | <b>-869.850</b>       | <b>-968.741</b>       | <b>-2.915.223</b>     |
| 5.       | Prejemki pri prodaji naložb                                                                   | 1.407.937             | 1.855.288             | 4.230.746             | 3.911.813             | 6.418.641             | 5.207.975             | 6.941.583             | 6.439.431             |
| 6.       | Izdatki pri nakupu naložb                                                                     | -2.840.560            | -1.747.313            | -6.518.521            | -5.132.622            | -3.620.223            | -4.324.155            | -5.739.251            | -3.607.125            |
| 7.       | Prejemki od udenarnjenih terjatev                                                             | 859.419               | 65.200                | 1.939.787             | 393.599               | 465.169               | 202.535               | 963.920               | 105.833               |
| 8.       | Izdatki za plačilo obveznosti                                                                 | -227.680              | -102.451              | -1.068.749            | -321.739              | -2.098.026            | -223.909              | -1.088.051            | -216.294              |
| 9.       | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>               | <b>-800.884</b>       | <b>70.724</b>         | <b>-1.416.737</b>     | <b>-1.148.949</b>     | <b>1.165.561</b>      | <b>862.446</b>        | <b>1.078.201</b>      | <b>2.721.845</b>      |
| 10.      | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b> | <b>189.148</b>        | <b>-126.614</b>       | <b>506.048</b>        | <b>-544.009</b>       | <b>-55.153</b>        | <b>-7.404</b>         | <b>109.460</b>        | <b>-193.378</b>       |
| 11.      | <b>Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)</b>                            | <b>293.294</b>        | <b>104.146</b>        | <b>718.443</b>        | <b>212.395</b>        | <b>271.777</b>        | <b>326.930</b>        | <b>263.157</b>        | <b>153.697</b>        |
| 12.      | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>                                           | <b>189.148</b>        | <b>-126.614</b>       | <b>506.048</b>        | <b>-544.009</b>       | <b>-55.153</b>        | <b>-7.404</b>         | <b>109.460</b>        | <b>-193.378</b>       |
| 13.      | <b>Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>                                     | <b>104.146</b>        | <b>230.760</b>        | <b>212.395</b>        | <b>756.404</b>        | <b>326.930</b>        | <b>334.334</b>        | <b>153.697</b>        | <b>347.075</b>        |

# IZKAZI DENARNIH TOKOV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

| Zap. št. | Opis                                                                                          | Infond KREKOV GLOBALNI |                       | Infond TECHNOLOGY     |                       | Infond DRUŽBENO ODGOVORNI |                       | Infond BETA           |                       |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|          |                                                                                               | 01.01.-<br>31.12.2015  | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015     | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| 1.       | Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada                                         | 29.653                 | 17.480                | 7.589.373             | 1.487.745             | 1.245.420                 | 301.711               | 7.192.564             | 2.553.952             |
| 2.       | Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada                       | -419.758               | -433.147              | -4.015.959            | -1.189.189            | -560.973                  | -366.006              | -5.164.009            | -3.437.223            |
| 3.       | Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja     | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                         | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4.       | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>                       | <b>-390.105</b>        | <b>-415.667</b>       | <b>3.573.414</b>      | <b>298.556</b>        | <b>684.447</b>            | <b>-64.295</b>        | <b>2.028.555</b>      | <b>-883.271</b>       |
| 5.       | Prejemki pri prodaji naložb                                                                   | 14.259.009             | 2.582.680             | 5.221.784             | 3.380.075             | 2.112.672                 | 1.302.175             | 11.641.781            | 11.416.559            |
| 6.       | Izdatki pri nakupu naložb                                                                     | -13.471.738            | -2.189.588            | -11.185.988           | -3.779.212            | -3.340.222                | -1.281.194            | -13.058.440           | -11.193.418           |
| 7.       | Prejemki od udenarnjenih terjatev                                                             | 3.139.571              | 154.024               | 4.427.553             | 45.389                | 880.064                   | 50.935                | 3.151.924             | 600.926               |
| 8.       | Izdatki za plačilo obveznosti                                                                 | -3.552.695             | -178.444              | -1.589.894            | -124.081              | -306.649                  | -64.311               | -2.779.495            | -711.940              |
| 9.       | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>               | <b>374.147</b>         | <b>368.672</b>        | <b>-3.126.545</b>     | <b>-477.829</b>       | <b>-654.135</b>           | <b>7.605</b>          | <b>-1.044.230</b>     | <b>112.127</b>        |
| 10.      | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b> | <b>-15.958</b>         | <b>-46.995</b>        | <b>446.869</b>        | <b>-179.273</b>       | <b>30.312</b>             | <b>-56.690</b>        | <b>984.325</b>        | <b>-771.144</b>       |
| 11.      | <b>Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)</b>                            | <b>158.693</b>         | <b>174.651</b>        | <b>661.843</b>        | <b>214.974</b>        | <b>152.581</b>            | <b>122.269</b>        | <b>1.482.243</b>      | <b>497.918</b>        |
| 12.      | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>                                           | <b>-15.958</b>         | <b>-46.995</b>        | <b>446.869</b>        | <b>-179.273</b>       | <b>30.312</b>             | <b>-56.690</b>        | <b>984.325</b>        | <b>-771.144</b>       |
| 13.      | <b>Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>                                     | <b>174.651</b>         | <b>221.646</b>        | <b>214.974</b>        | <b>394.247</b>        | <b>122.269</b>            | <b>178.959</b>        | <b>497.918</b>        | <b>1.269.062</b>      |

# IZKAZI DENARNIH TOKOV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

| Zap. št. | Opis                                                                                          | Infond CONSUMER       |                       | Infond ALFA           |                       | Infond GLOBAL         |                       | Infond HRAST          |                       |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|          |                                                                                               | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| 1.       | Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada                                         | 1.460.706             | 53.669                | 1.396.660             | 181.245               | 77.592                | 31.035                | 1.172.064             | 1.441.041             |
| 2.       | Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada                       | -729.569              | -173.924              | -2.056.924            | -2.974.574            | -2.119.214            | -3.100.186            | -2.772.906            | -2.571.372            |
| 3.       | Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4.       | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>                       | <b>731.137</b>        | <b>-120.255</b>       | <b>-660.264</b>       | <b>-2.793.329</b>     | <b>-2.041.622</b>     | <b>-3.069.151</b>     | <b>-1.600.842</b>     | <b>-1.130.331</b>     |
| 5.       | Prejemki pri prodaji naložb                                                                   | 631.287               | 440.060               | 14.799.372            | 16.000.153            | 10.081.162            | 11.958.549            | 19.265.081            | 17.252.626            |
| 6.       | Izdatki pri nakupu naložb                                                                     | -1.788.791            | -299.834              | -13.743.835           | -14.636.430           | -5.261.823            | -8.950.951            | -19.741.683           | -16.551.156           |
| 7.       | Prejemki od udenarnjenih terjatev                                                             | 788.406               | 14.960                | 2.507.343             | 2.131.215             | 1.337.336             | 417.549               | 5.080.062             | 1.592.183             |
| 8.       | Izdatki za plačilo obveznosti                                                                 | -279.972              | -22.867               | -2.646.055            | -420.302              | -4.032.258            | -426.637              | -3.172.001            | -499.794              |
| 9.       | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>               | <b>-649.070</b>       | <b>132.319</b>        | <b>916.825</b>        | <b>3.074.636</b>      | <b>2.124.417</b>      | <b>2.998.510</b>      | <b>1.431.459</b>      | <b>1.793.859</b>      |
| 10.      | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b> | <b>82.067</b>         | <b>12.064</b>         | <b>256.561</b>        | <b>281.307</b>        | <b>82.795</b>         | <b>-70.641</b>        | <b>-169.383</b>       | <b>663.528</b>        |
| 11.      | <b>Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)</b>                            | <b>110.710</b>        | <b>28.643</b>         | <b>1.135.923</b>      | <b>879.362</b>        | <b>897.447</b>        | <b>814.652</b>        | <b>1.109.887</b>      | <b>1.279.270</b>      |
| 12.      | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>                                           | <b>82.067</b>         | <b>12.064</b>         | <b>256.561</b>        | <b>281.307</b>        | <b>82.795</b>         | <b>-70.641</b>        | <b>-169.383</b>       | <b>663.528</b>        |
| 13.      | <b>Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>                                     | <b>28.643</b>         | <b>16.579</b>         | <b>879.362</b>        | <b>598.055</b>        | <b>814.652</b>        | <b>885.293</b>        | <b>1.279.270</b>      | <b>615.742</b>        |

# IZKAZI DENARNIH TOKOV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

| Zap. št.   | Opis                                                                                          | Infond BOND - EURO    |                       | Infond MONEY-EURO     |                       |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|            |                                                                                               | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| 1.         | Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada                                         | 4.729.376             | 1.244.407             | 20.064.072            | 1.264.352             |
| 2.         | Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada                       | -3.119.369            | -1.476.075            | -15.806.435           | -3.459.878            |
| 3.         | Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>4.</b>  | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>                       | <b>1.610.007</b>      | <b>-231.668</b>       | <b>4.257.637</b>      | <b>-2.195.526</b>     |
| 5.         | Prejemki pri prodaji naložb                                                                   | 727.871               | 2.263.295             | 341.961               | 3.347.492             |
| 6.         | Izdatki pri nakupu naložb                                                                     | -2.381.157            | -2.073.155            | -935.509              | -407.365              |
| 7.         | Prejemki od udenarnjenih terjatev                                                             | 164.511               | 152.464               | 405.341               | 176.465               |
| 8.         | Izdatki za plačilo obveznosti                                                                 | -49.867               | -30.713               | -15.867               | -5.348                |
| <b>9.</b>  | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>               | <b>-1.538.642</b>     | <b>311.891</b>        | <b>-204.074</b>       | <b>3.111.244</b>      |
| <b>10.</b> | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b> | <b>71.365</b>         | <b>80.223</b>         | <b>4.053.563</b>      | <b>915.718</b>        |
| <b>11.</b> | <b>Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)</b>                            | <b>202.855</b>        | <b>131.490</b>        | <b>5.428.204</b>      | <b>1.374.641</b>      |
| <b>12.</b> | <b>Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>                                           | <b>71.365</b>         | <b>80.223</b>         | <b>4.053.563</b>      | <b>915.718</b>        |
| <b>13.</b> | <b>Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>                                     | <b>131.490</b>        | <b>51.267</b>         | <b>1.374.641</b>      | <b>458.923</b>        |

#### 4 IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

| Infond BRIC                    | Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja | Vplačani presežek enot premoženja                        |                                                           |   | Presežek iz prevrednotenja | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                |                                              | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot |   |                            |                                                                                    |                                                                  |                                                               |
| Stanje 01.01.2015              | 27.358.387                                   | 212.716                                                  | -79.340                                                   | 0 | 13.347.082                 | 3.210.914                                                                          | 44.049.759                                                       |                                                               |
| Prenos dobička                 | 0                                            | -212.716                                                 | 79.340                                                    | 0 | 3.344.290                  | -3.210.914                                                                         | 0                                                                |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 2.762.439                                    | 385.973                                                  | 0                                                         | 0 | 1.684.178                  | 0                                                                                  | 4.832.590                                                        |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -4.916.837                                   | 0                                                        | -560.928                                                  | 0 | -2.998.573                 | 0                                                                                  | -8.476.338                                                       |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                            | 0                                                        | 0                                                         | 0 | 0                          | -1.555.579                                                                         | -1.555.579                                                       |                                                               |
| Stanje 31.12.2015              | 25.203.989                                   | 385.973                                                  | -560.928                                                  | 0 | 15.376.977                 | -1.555.579                                                                         | 38.850.432                                                       |                                                               |
|                                |                                              |                                                          |                                                           |   |                            |                                                                                    |                                                                  |                                                               |
| Stanje 01.01.2014              | 29.823.645                                   | -134.703                                                 | 372.100                                                   | 0 | 16.661.013                 | -2.348.631                                                                         | 44.373.424                                                       |                                                               |
| Prenos dobička                 | 0                                            | 134.703                                                  | -372.100                                                  | 0 | -2.111.234                 | 2.348.631                                                                          | 0                                                                |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 2.462.604                                    | 212.716                                                  | 0                                                         | 0 | 1.201.401                  | 0                                                                                  | 3.876.721                                                        |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -4.927.862                                   | 0                                                        | -79.340                                                   | 0 | -2.404.098                 | 0                                                                                  | -7.411.300                                                       |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                            | 0                                                        | 0                                                         | 0 |                            | 3.210.914                                                                          | 3.210.914                                                        |                                                               |
| Stanje 31.12.2014              | 27.358.387                                   | 212.716                                                  | -79.340                                                   | 0 | 13.347.082                 | 3.210.914                                                                          | 44.049.759                                                       |                                                               |

v EUR

| Infond DELNIŠKI                | Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja | Vplačani presežek enot premoženja                        |                                                           |         | Presežek iz prevrednotenja | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                |                                              | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot |         |                            |                                                                                    |                                                                  |                                                               |
| Stanje 01.01.2015              | 6.140.371                                    | 25.505                                                   | -55.345                                                   | 0       | 11.677.666                 | 2.265.315                                                                          | 20.053.512                                                       |                                                               |
| Prenos dobička                 | 0                                            | -25.505                                                  | 55.345                                                    | 0       | 2.235.475                  | -2.265.315                                                                         | 0                                                                |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 203.286                                      | 37.024                                                   | 0                                                         | 0       | 460.216                    | 0                                                                                  | 700.526                                                          |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -743.386                                     | 0                                                        | -162.591                                                  | 0       | -1.684.007                 | 0                                                                                  | -2.589.984                                                       |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                            | 0                                                        | 0                                                         | 0       | 0                          | -35.541                                                                            | -35.541                                                          |                                                               |
| Stanje 31.12.2015              | 5.600.271                                    | 37.024                                                   | -162.591                                                  | 0       | 12.689.350                 | -35.541                                                                            | 18.128.513                                                       |                                                               |
|                                |                                              |                                                          |                                                           |         |                            |                                                                                    |                                                                  |                                                               |
| Stanje 01.01.2014              | 6.428.211                                    | 21.526                                                   | -70.501                                                   | 17.678  | 11.460.981                 | 846.700                                                                            | 18.704.595                                                       |                                                               |
| Prenos dobička                 | 0                                            | -21.526                                                  | 70.501                                                    | 0       | 797.725                    | -846.700                                                                           | 0                                                                |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 289.762                                      | 25.505                                                   | 0                                                         | -17.678 | 520.174                    | 0                                                                                  | 817.763                                                          |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -577.602                                     | 0                                                        | -55.345                                                   | 0       | -1.101.214                 | 0                                                                                  | -1.734.161                                                       |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                            | 0                                                        |                                                           | 0       |                            | 2.265.315                                                                          | 2.265.315                                                        |                                                               |
| Stanje 31.12.2014              | 6.140.371                                    | 25.505                                                   | -55.345                                                   | 0       | 11.677.666                 | 2.265.315                                                                          | 20.053.512                                                       |                                                               |

**IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND**

v EUR

| Infond ENERGY                  | Vplačani presežek enot premoženja |                                                         |                                                          |                            | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr.a obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot | Presežek iz prevrednotenja |                                                                                    |                                                           |                                                               |
| <b>Stanje 01.01.2015</b>       | <b>5.382.759</b>                  | <b>39.281</b>                                           | <b>-46.403</b>                                           | <b>0</b>                   | <b>136.939</b>                                                                     | <b>15.913</b>                                             | <b>5.528.489</b>                                              |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -39.281                                                 | 46.403                                                   | 0                          | 8.791                                                                              | -15.913                                                   | 0                                                             |
| Vplačani investicijski kuponi  | 1.853.847                         | -175.612                                                | 0                                                        | 0                          | 50.177                                                                             | 0                                                         | 1.728.412                                                     |
| Izplačani investicijski kuponi | -710.660                          | 0                                                       | 19.523                                                   | 0                          | -19.230                                                                            | 0                                                         | -710.367                                                      |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                       | 0                                                        | 0                          | 0                                                                                  | -930.213                                                  | -930.213                                                      |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>       | <b>6.525.946</b>                  | <b>-175.612</b>                                         | <b>19.523</b>                                            | <b>0</b>                   | <b>176.677</b>                                                                     | <b>-930.213</b>                                           | <b>5.616.321</b>                                              |
| <b>Stanje 01.01.2014</b>       | <b>5.534.921</b>                  | <b>10.054</b>                                           | <b>-37.205</b>                                           | <b>0</b>                   | <b>-122.220</b>                                                                    | <b>290.181</b>                                            | <b>5.675.731</b>                                              |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -10.054                                                 | 37.205                                                   | 0                          | 263.030                                                                            | -290.181                                                  | 0                                                             |
| Vplačani investicijski kuponi  | 671.636                           | 39.281                                                  | 0                                                        | 0                          | 17.088                                                                             | 0                                                         | 728.005                                                       |
| Izplačani investicijski kuponi | -823.798                          | 0                                                       | -46.403                                                  | 0                          | -20.959                                                                            | 0                                                         | -891.160                                                      |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                       | 0                                                        | 0                          | 0                                                                                  | 15.913                                                    | 15.913                                                        |
| <b>Stanje 31.12.2014</b>       | <b>5.382.759</b>                  | <b>39.281</b>                                           | <b>-46.403</b>                                           | <b>0</b>                   | <b>136.939</b>                                                                     | <b>15.913</b>                                             | <b>5.528.489</b>                                              |

v EUR

| Infond LIFE                    | Vplačani presežek enot premoženja |                                                         |                                                          |                            | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot | Presežek iz prevrednotenja |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| <b>Stanje 01.01.2015</b>       | <b>13.884.335</b>                 | <b>1.321.805</b>                                        | <b>-589.231</b>                                          | <b>0</b>                   | <b>7.701.167</b>                                                                   | <b>5.942.957</b>                                         | <b>28.261.033</b>                                             |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -1.321.805                                              | 589.231                                                  | 0                          | 6.675.530                                                                          | -5.942.957                                               | -1                                                            |
| Vplačani investicijski kuponi  | 7.022.027                         | 2.224.267                                               | 0                                                        | 0                          | 7.246.064                                                                          | 0                                                        | 16.492.358                                                    |
| Izplačani investicijski kuponi | -5.791.956                        | 0                                                       | -1.596.022                                               | 0                          | -5.972.371                                                                         | 0                                                        | -13.360.349                                                   |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                       | 0                                                        | 0                          | 0                                                                                  | 3.704.976                                                | 3.704.976                                                     |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>       | <b>15.114.406</b>                 | <b>2.224.267</b>                                        | <b>-1.596.022</b>                                        | <b>0</b>                   | <b>15.650.390</b>                                                                  | <b>3.704.976</b>                                         | <b>35.098.017</b>                                             |
| <b>Stanje 01.01.2014</b>       | <b>10.300.378</b>                 | <b>1.262.602</b>                                        | <b>-404.430</b>                                          | <b>0</b>                   | <b>2.147.542</b>                                                                   | <b>2.707.559</b>                                         | <b>16.013.651</b>                                             |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -1.262.602                                              | 404.430                                                  | 0                          | 3.565.731                                                                          | -2.707.559                                               | 0                                                             |
| Vplačani investicijski kuponi  | 5.979.802                         | 1.321.805                                               | 0                                                        | 0                          | 3.316.784                                                                          | 0                                                        | 10.618.391                                                    |
| Izplačani investicijski kuponi | -2.395.845                        | 0                                                       | -589.231                                                 | 0                          | -1.328.890                                                                         | 0                                                        | -4.313.966                                                    |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                       | 0                                                        | 0                          | 0                                                                                  | 5.942.957                                                | 5.942.957                                                     |
| <b>Stanje 31.12.2014</b>       | <b>13.884.335</b>                 | <b>1.321.805</b>                                        | <b>-589.231</b>                                          | <b>0</b>                   | <b>7.701.167</b>                                                                   | <b>5.942.957</b>                                         | <b>28.261.033</b>                                             |

**IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND**

v EUR

| Infond PANAMERICA              | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vplačani presežek enot premoženja                        |                                                           |   | Presežek iz prevrednotenja | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                |                                   | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2015              | 4.111.641                         | 65.097                                                   | -41.886                                                   | 0 | 26.542                     | 861.286                                                                            | 5.022.680                                                |                                                               |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -65.097                                                  | 41.886                                                    | 0 | 884.497                    | -861.286                                                                           | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 1.343.859                         | 152.989                                                  | 0                                                         | 0 | 297.569                    | 0                                                                                  | 1.794.417                                                |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -602.167                          | 0                                                        | -71.474                                                   | 0 | -133.229                   | 0                                                                                  | -806.870                                                 |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                        | 0                                                         | 0 | 0                          | 449.788                                                                            | 449.788                                                  |                                                               |
| Stanje 31.12.2015              | 4.853.333                         | 152.989                                                  | -71.474                                                   | 0 | 1.075.379                  | 449.788                                                                            | 6.460.015                                                |                                                               |
|                                |                                   |                                                          |                                                           |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2014              | 4.212.353                         | 98.300                                                   | -61.404                                                   | 0 | -442.565                   | 432.860                                                                            | 4.239.544                                                |                                                               |
| Prenos dobička                 |                                   | -98.300                                                  | 61.404                                                    |   | 469.756                    | -432.860                                                                           | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 773.611                           | 65.097                                                   |                                                           |   | 4.993                      |                                                                                    | 843.701                                                  |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -874.323                          | 0                                                        | -41.886                                                   |   | -5.642                     |                                                                                    | -921.851                                                 |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                        | 0                                                         |   | 0                          | 861.286                                                                            | 861.286                                                  |                                                               |
| Stanje 31.12.2014              | 4.111.641                         | 65.097                                                   | -41.886                                                   | 0 | 26.542                     | 861.286                                                                            | 5.022.680                                                |                                                               |

v EUR

| Infond EUROPA                  | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vplačani presežek enot premoženja                        |                                                           |   | Presežek iz prevrednotenja | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                |                                   | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2015              | 13.709.965                        | 551                                                      | 13.051                                                    | 0 | 354.518                    | -97.573                                                                            | 13.980.512                                               |                                                               |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -551                                                     | -13.051                                                   | 0 | -83.971                    | 97.573                                                                             | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 5.621.728                         | 625.739                                                  | 0                                                         | 0 | 110.981                    | 0                                                                                  | 6.358.448                                                |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -4.002.593                        | 0                                                        | -374.323                                                  | 0 | -79.008                    | 0                                                                                  | -4.455.924                                               |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                        | 0                                                         | 0 | 0                          | 348.609                                                                            | 348.609                                                  |                                                               |
| Stanje 31.12.2015              | 15.329.100                        | 625.739                                                  | -374.323                                                  | 0 | 302.520                    | 348.609                                                                            | 16.231.645                                               |                                                               |
|                                |                                   |                                                          |                                                           |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2014              | 11.496.526                        | 311.829                                                  | -34.773                                                   | 0 | -976.791                   | 997.020                                                                            | 11.793.811                                               |                                                               |
| Prenos dobička                 |                                   | -311.829                                                 | 34.773                                                    |   | 1.274.076                  | -997.020                                                                           | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 3.914.850                         | 551                                                      |                                                           |   | 101.227                    |                                                                                    | 4.016.628                                                |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -1.701.411                        |                                                          | 13.051                                                    |   | -43.994                    |                                                                                    | -1.732.354                                               |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          |                                   |                                                          |                                                           |   | 0                          | -97.573                                                                            | -97.573                                                  |                                                               |
| Stanje 31.12.2014              | 13.709.965                        | 551                                                      | 13.051                                                    | 0 | 354.518                    | -97.573                                                                            | 13.980.512                                               |                                                               |

**IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND**

v EUR

| Infond FRONTIER                | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vplačani presežek enot premoženja                       |                                                          |   | Presežek iz prevrednotenja | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                |                                   | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2015              | 7.606.976                         | 71.246                                                  | -25.332                                                  | 0 | 324.170                    | 496.355                                                                            | 8.473.415                                                |                                                               |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -71.246                                                 | 25.332                                                   | 0 | 542.269                    | -496.355                                                                           | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 1.108.183                         | 42.767                                                  | 0                                                        | 0 | 126.166                    | 0                                                                                  | 1.277.116                                                |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -2.361.679                        | 0                                                       | 149.709                                                  | 0 | -268.936                   | 0                                                                                  | -2.480.906                                               |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                       | 0                                                        | 0 | 0                          | -1.199.107                                                                         | -1.199.107                                               |                                                               |
| Stanje 31.12.2015              | 6.353.480                         | 42.767                                                  | 149.709                                                  | 0 | 723.669                    | -1.199.107                                                                         | 6.070.518                                                |                                                               |
|                                |                                   |                                                         |                                                          |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2014              | 7.783.989                         | 52.388                                                  | 37.753                                                   | 0 | 593.758                    | -352.187                                                                           | 8.115.701                                                |                                                               |
| Prenos dobička                 |                                   | -52.388                                                 | -37.753                                                  |   | -262.046                   | 352.187                                                                            | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 1.152.560                         | 71.246                                                  |                                                          |   | 49.113                     |                                                                                    | 1.272.919                                                |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -1.329.573                        |                                                         | -25.332                                                  |   | -56.655                    |                                                                                    | -1.411.560                                               |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          |                                   |                                                         |                                                          |   |                            | 496.355                                                                            | 496.355                                                  |                                                               |
| Stanje 31.12.2014              | 7.606.976                         | 71.246                                                  | -25.332                                                  | 0 | 324.170                    | 496.355                                                                            | 8.473.415                                                |                                                               |

v EUR

| Infond DYNAMIC                 | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vplačani presežek enot premoženja                        |                                                           |   | Presežek iz prevrednotenja | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                |                                   | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2015              | 7.783.026                         | -133                                                     | -5.813                                                    | 0 | -1.155.901                 | 422.086                                                                            | 7.043.265                                                |                                                               |
| Prenos dobička                 | 0                                 | 133                                                      | 5.814                                                     | 0 | 416.139                    | -422.086                                                                           | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 218.894                           | 19.499                                                   | 0                                                         | 0 | -20.801                    | 0                                                                                  | 217.592                                                  |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -1.194.869                        | 0                                                        | -117.112                                                  | 0 | 113.555                    | 0                                                                                  | -1.198.426                                               |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                        | 0                                                         | 0 | 0                          | 800.616                                                                            | 800.616                                                  |                                                               |
| Stanje 31.12.2015              | 6.807.051                         | 19.499                                                   | -117.111                                                  | 0 | -647.008                   | 800.616                                                                            | 6.863.047                                                |                                                               |
|                                |                                   |                                                          |                                                           |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2014              | 11.222.978                        | 12                                                       | -16.978                                                   | 0 | -1.868.469                 | 218.681                                                                            | 9.556.224                                                |                                                               |
| Prenos dobička                 |                                   | -12                                                      | 16.978                                                    |   | 201.715                    | -218.681                                                                           | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 31.617                            | -133                                                     |                                                           |   | -4.695                     |                                                                                    | 26.789                                                   |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -3.471.569                        |                                                          | -5.813                                                    |   | 515.548                    |                                                                                    | -2.961.834                                               |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          |                                   |                                                          |                                                           |   | 0                          | 422.086                                                                            | 422.086                                                  |                                                               |
| Stanje 31.12.2014              | 7.783.026                         | -133                                                     | -5.813                                                    | 0 | -1.155.901                 | 422.086                                                                            | 7.043.265                                                |                                                               |

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KS INFOND

v EUR

| Infond KREKOV GLOBALNI                             | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vplačani presežek enot premoženja                        |                                                           |   | Presežek iz prevrednotenja | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                                    |                                   | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2015                                  | 7.199.081                         | 1.017                                                    | -3.027                                                    | 0 | -516.587                   | 295.702                                                                            | 6.976.186                                                |                                                               |
| Prenos dobička                                     | 0                                 | -1.017                                                   | 3.027                                                     | 0 | 293.692                    | -295.702                                                                           | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi                      | 29.609                            | 945                                                      | 0                                                         | 0 | -912                       | 0                                                                                  | 29.642                                                   |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi                     | -412.463                          | 0                                                        | -28.407                                                   | 0 | 12.766                     | 0                                                                                  | -428.104                                                 |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja                              | 0                                 | 0                                                        | 0                                                         | 0 | 0                          | -253.601                                                                           | -253.601                                                 |                                                               |
| Stanje 31.12.2015                                  | 6.816.227                         | 945                                                      | -28.407                                                   | 0 | -211.041                   | -253.601                                                                           | 6.324.123                                                |                                                               |
|                                                    |                                   |                                                          |                                                           |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2014                                  | 7.667.030                         | 0                                                        | -105.287                                                  | 0 | -674.756                   | 147.213                                                                            | 7.034.200                                                |                                                               |
| Prenos dobička                                     |                                   |                                                          | 105.287                                                   |   | 41.926                     | -147.213                                                                           | 0                                                        |                                                               |
| Vnos zneska neizplačanih dividend, ki so zastarale |                                   |                                                          |                                                           |   | 77.622                     |                                                                                    | 77.622                                                   |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi                      | 17.936                            | 1.017                                                    |                                                           |   | -1.480                     |                                                                                    | 17.473                                                   |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi                     | -485.885                          |                                                          | -3.027                                                    |   | 40.101                     |                                                                                    | -448.811                                                 |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja                              |                                   |                                                          |                                                           |   |                            | 295.702                                                                            | 295.702                                                  |                                                               |
| Stanje 31.12.2014                                  | 7.199.081                         | 1.017                                                    | -3.027                                                    | 0 | -516.587                   | 295.702                                                                            | 6.976.186                                                |                                                               |

**IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND**

v EUR

| Infond TECHNOLOGY              | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vplačani presežek enot premoženja                        |                                                           |   | Presežek iz prevrednotenja | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                |                                   | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2015              | 5.737.938                         | 216.712                                                  | -121.294                                                  | 0 | -206.482                   | 1.219.437                                                                          | 6.846.311                                                |                                                               |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -216.712                                                 | 121.294                                                   | 0 | 1.314.855                  | -1.219.437                                                                         | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 5.645.567                         | 841.830                                                  | 0                                                         | 0 | 1.089.613                  | 0                                                                                  | 7.577.010                                                |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -3.086.393                        | 0                                                        | -328.496                                                  | 0 | -595.271                   | 0                                                                                  | -4.010.160                                               |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                        | 0                                                         | 0 | 0                          | 1.205.265                                                                          | 1.205.265                                                |                                                               |
| Stanje 31.12.2015              | 8.297.112                         | 841.830                                                  | -328.496                                                  | 0 | 1.602.715                  | 1.205.265                                                                          | 11.618.426                                               |                                                               |
|                                |                                   |                                                          |                                                           |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2014              | 3.940.448                         | 247.214                                                  | -7.658                                                    | 0 | -772.151                   | 390.798                                                                            | 3.798.651                                                |                                                               |
| Prenos dobička                 |                                   | -247.214                                                 | 7.658                                                     |   | 630.354                    | -390.798                                                                           | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 2.918.235                         | 216.712                                                  |                                                           |   | -105.014                   |                                                                                    | 3.029.933                                                |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -1.120.745                        |                                                          | -121.294                                                  |   | 40.329                     |                                                                                    | -1.201.710                                               |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          |                                   |                                                          |                                                           |   | 0                          | 1.219.437                                                                          | 1.219.437                                                |                                                               |
| Stanje 31.12.2014              | 5.737.938                         | 216.712                                                  | -121.294                                                  | 0 | -206.482                   | 1.219.437                                                                          | 6.846.311                                                |                                                               |

v EUR

| Infond DRUŽBENO ODGOVORNI      | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vplačani presežek enot premoženja                       |                                                          |   | Presežek iz prevrednotenja | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                |                                   | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2015              | 2.442.895                         | 33.668                                                  | -13.754                                                  | 0 | 232.763                    | 480.850                                                                            | 3.176.422                                                |                                                               |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -33.668                                                 | 13.754                                                   | 0 | 500.764                    | -480.850                                                                           | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 878.615                           | 102.458                                                 | 0                                                        | 0 | 263.366                    | 0                                                                                  | 1.244.439                                                |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -404.872                          | 0                                                       | -36.497                                                  | 0 | -121.116                   | 0                                                                                  | -562.485                                                 |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                       | 0                                                        | 0 | 0                          | 128.812                                                                            | 128.812                                                  |                                                               |
| Stanje 31.12.2015              | 2.916.638                         | 102.458                                                 | -36.497                                                  | 0 | 875.777                    | 128.812                                                                            | 3.987.188                                                |                                                               |
|                                |                                   |                                                         |                                                          |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2014              | 2.449.113                         | 35.069                                                  | -62.018                                                  | 0 | -161.385                   | 421.690                                                                            | 2.682.469                                                |                                                               |
| Prenos dobička                 |                                   | -35.069                                                 | 62.018                                                   |   | 394.741                    | -421.690                                                                           | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 315.391                           | 33.668                                                  |                                                          |   | 30.051                     |                                                                                    | 379.110                                                  |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -321.609                          |                                                         | -13.754                                                  |   | -30.644                    |                                                                                    | -366.007                                                 |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          |                                   |                                                         |                                                          |   | 0                          | 480.850                                                                            | 480.850                                                  |                                                               |
| Stanje 31.12.2014              | 2.442.895                         | 33.668                                                  | -13.754                                                  | 0 | 232.763                    | 480.850                                                                            | 3.176.422                                                |                                                               |

**IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND**

v EUR

| Infond BETA                    | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vplačani presežek enot premoženja                        |                                                           |   | Presežek iz prevrednotenja | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                |                                   | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2015              | 15.719.308                        | 143.563                                                  | -167.918                                                  | 0 | 13.620.801                 | 3.834.367                                                                          | 33.150.121                                               |                                                               |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -143.563                                                 | 167.918                                                   | 0 | 3.810.012                  | -3.834.367                                                                         | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 3.064.639                         | 733.727                                                  | 0                                                         | 0 | 3.392.735                  | 0                                                                                  | 7.191.101                                                |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -2.236.259                        | 0                                                        | -465.144                                                  | 0 | -2.474.170                 | 0                                                                                  | -5.175.573                                               |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                        | 0                                                         | 0 | 0                          | 2.505.084                                                                          | 2.505.084                                                |                                                               |
| Stanje 31.12.2015              | 16.547.688                        | 733.727                                                  | -465.144                                                  | 0 | 18.349.378                 | 2.505.084                                                                          | 37.670.733                                               |                                                               |
|                                |                                   |                                                          |                                                           |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2014              | 14.850.290                        | 935.837                                                  | -318.071                                                  | 0 | 8.541.780                  | 3.708.254                                                                          | 27.718.090                                               |                                                               |
| Prenos dobička                 |                                   | -935.837                                                 | 318.071                                                   |   | 4.326.020                  | -3.708.254                                                                         | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 2.614.262                         | 143.563                                                  |                                                           |   | 2.265.247                  |                                                                                    | 5.023.072                                                |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -1.745.244                        |                                                          | -167.918                                                  |   | -1.512.246                 |                                                                                    | -3.425.408                                               |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          |                                   |                                                          |                                                           |   |                            | 3.834.367                                                                          | 3.834.367                                                |                                                               |
| Stanje 31.12.2014              | 15.719.308                        | 143.563                                                  | -167.918                                                  | 0 | 13.620.801                 | 3.834.367                                                                          | 33.150.121                                               |                                                               |

v EUR

| Infond CONSUMER                | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vplačani presežek enot premoženja                       |                                                          |   | Presežek iz prevrednotenja | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                |                                   | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2015              | 717.941                           | 912                                                     | 121                                                      | 0 | 64.227                     | 103.318                                                                            | 886.519                                                  |                                                               |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -912                                                    | -121                                                     | 0 | 104.351                    | -103.318                                                                           | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 1.062.829                         | 151.237                                                 | 0                                                        | 0 | 249.396                    | 0                                                                                  | 1.463.462                                                |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -537.557                          | 0                                                       | -71.529                                                  | 0 | -126.062                   | 0                                                                                  | -735.148                                                 |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                       | 0                                                        | 0 | 0                          | 72.184                                                                             | 72.184                                                   |                                                               |
| Stanje 31.12.2015              | 1.243.213                         | 151.237                                                 | -71.529                                                  | 0 | 291.912                    | 72.184                                                                             | 1.687.017                                                |                                                               |
|                                |                                   |                                                         |                                                          |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2014              | 806.467                           | 38.994                                                  | -7.014                                                   | 0 | -53.956                    | 94.126                                                                             | 878.617                                                  |                                                               |
| Prenos dobička                 |                                   | -38.994                                                 | 7.014                                                    |   | 126.106                    | -94.126                                                                            | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 71.221                            | 912                                                     |                                                          |   | 6.374                      |                                                                                    | 78.507                                                   |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -159.747                          |                                                         | 121                                                      |   | -14.297                    | 103.318                                                                            | -70.605                                                  |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          |                                   |                                                         |                                                          |   |                            |                                                                                    | 0                                                        |                                                               |
| Stanje 31.12.2014              | 717.941                           | 912                                                     | 121                                                      | 0 | 64.227                     | 103.318                                                                            | 886.519                                                  |                                                               |

**IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND**

v EUR

| Infond ALFA                    | Vplačani presežek enot premoženja |                                                         |                                                          |                            | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot | Presežek iz prevrednotenja |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| <b>Stanje 01.01.2015</b>       | <b>4.193.434</b>                  | <b>6.706</b>                                            | <b>-47.064</b>                                           | <b>0</b>                   | <b>14.040.164</b>                                                                  | <b>1.694.595</b>                                         | <b>19.887.835</b>                                             |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -6.706                                                  | 47.064                                                   | 0                          | 1.654.237                                                                          | -1.694.595                                               | 0                                                             |
| Vplačani investicijski kuponi  | 276.627                           | 85.673                                                  | 0                                                        | 0                          | 1.033.418                                                                          | 0                                                        | 1.395.718                                                     |
| Izplačani investicijski kuponi | -412.957                          | 0                                                       | -127.837                                                 | 0                          | -1.543.648                                                                         | 0                                                        | -2.084.442                                                    |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                       | 0                                                        | 0                          | 0                                                                                  | 1.034.004                                                | 1.034.004                                                     |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>       | <b>4.057.104</b>                  | <b>85.673</b>                                           | <b>-127.837</b>                                          | <b>0</b>                   | <b>15.184.171</b>                                                                  | <b>1.034.004</b>                                         | <b>20.233.115</b>                                             |
| <b>Stanje 01.01.2014</b>       | <b>4.809.555</b>                  | <b>-1.358</b>                                           | <b>90.625</b>                                            | <b>0</b>                   | <b>17.326.131</b>                                                                  | <b>-1.312.390</b>                                        | <b>20.912.563</b>                                             |
| Prenos dobička                 |                                   | 1.358                                                   | -90.625                                                  |                            | -1.223.123                                                                         | 1.312.390                                                | 0                                                             |
| Vplačani investicijski kuponi  | 42.938                            | 6.706                                                   |                                                          |                            | 143.761                                                                            |                                                          | 193.405                                                       |
| Izplačani investicijski kuponi | -659.059                          |                                                         | -47.064                                                  |                            | -2.206.605                                                                         |                                                          | -2.912.728                                                    |
| Čisti dobiček obdobja          |                                   |                                                         |                                                          |                            |                                                                                    | 1.694.595                                                | 1.694.595                                                     |
| <b>Stanje 31.12.2014</b>       | <b>4.193.434</b>                  | <b>6.706</b>                                            | <b>-47.064</b>                                           | <b>0</b>                   | <b>14.040.164</b>                                                                  | <b>1.694.595</b>                                         | <b>19.887.835</b>                                             |

v EUR

| Infond GLOBAL                  | Vplačani presežek enot premoženja |                                                         |                                                          |                            | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot | Presežek iz prevrednotenja |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| <b>Stanje 01.01.2015</b>       | <b>27.449.500</b>                 | <b>27.911</b>                                           | <b>-116.059</b>                                          | <b>0</b>                   | <b>-10.694.845</b>                                                                 | <b>2.067.358</b>                                         | <b>18.733.865</b>                                             |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -27.911                                                 | 116.059                                                  | 0                          | 1.979.210                                                                          | -2.067.358                                               | 0                                                             |
| Vplačani investicijski kuponi  | 105.045                           | 5.894                                                   | 0                                                        | 0                          | -33.354                                                                            | 0                                                        | 77.585                                                        |
| Izplačani investicijski kuponi | -2.917.947                        | 0                                                       | -143.878                                                 | 0                          | 926.490                                                                            | 0                                                        | -2.135.335                                                    |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                       | 0                                                        | 0                          | 0                                                                                  | 837.109                                                  | 837.109                                                       |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>       | <b>24.636.598</b>                 | <b>5.894</b>                                            | <b>-143.878</b>                                          | <b>0</b>                   | <b>-7.822.499</b>                                                                  | <b>837.109</b>                                           | <b>17.513.224</b>                                             |
| <b>Stanje 01.01.2014</b>       | <b>31.893.582</b>                 | <b>-99</b>                                              | <b>491.619</b>                                           | <b>0</b>                   | <b>-9.848.746</b>                                                                  | <b>-3.069.119</b>                                        | <b>19.467.237</b>                                             |
| Prenos dobička                 |                                   | 99                                                      | -491.619                                                 |                            | -2.577.599                                                                         | 3.069.119                                                | 0                                                             |
| Vplačani investicijski kuponi  | 499.307                           | 27.911                                                  |                                                          |                            | -194.540                                                                           |                                                          | 332.678                                                       |
| Izplačani investicijski kuponi | -4.943.389                        |                                                         | -116.059                                                 |                            | 1.926.040                                                                          |                                                          | -3.133.408                                                    |
| Čisti dobiček obdobja          |                                   |                                                         |                                                          |                            |                                                                                    | 2.067.358                                                | 2.067.358                                                     |
| <b>Stanje 31.12.2014</b>       | <b>27.449.500</b>                 | <b>27.911</b>                                           | <b>-116.059</b>                                          | <b>0</b>                   | <b>-10.694.845</b>                                                                 | <b>2.067.358</b>                                         | <b>18.733.865</b>                                             |

**IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND**

v EUR

| Infond HRAST                   | Vplačani presežek enot premoženja |                                                         |                                                          |                            | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot | Presežek iz prevrednotenja |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| <b>Stanje 01.01.2015</b>       | <b>7.402.478</b>                  | <b>53.346</b>                                           | <b>-77.910</b>                                           | <b>0</b>                   | <b>14.986.835</b>                                                                  | <b>2.134.971</b>                                         | <b>24.499.720</b>                                             |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -53.346                                                 | 77.909                                                   | 0                          | 2.110.408                                                                          | -2.134.971                                               | 0                                                             |
| Vplačani investicijski kuponi  | 341.901                           | 41.333                                                  | 0                                                        | 0                          | 788.622                                                                            | 0                                                        | 1.171.856                                                     |
| Izplačani investicijski kuponi | -809.799                          | 0                                                       | -94.818                                                  | 0                          | -1.869.308                                                                         | 0                                                        | -2.773.925                                                    |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                       | 0                                                        | 0                          | 0                                                                                  | 634.913                                                  | 634.913                                                       |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>       | <b>6.934.580</b>                  | <b>41.333</b>                                           | <b>-94.819</b>                                           | <b>0</b>                   | <b>16.016.557</b>                                                                  | <b>634.913</b>                                           | <b>23.532.564</b>                                             |
| <b>Stanje 01.01.2014</b>       | <b>7.703.093</b>                  | <b>19.039</b>                                           | <b>-49.145</b>                                           | <b>36.378</b>              | <b>15.850.502</b>                                                                  | <b>-151.258</b>                                          | <b>23.408.609</b>                                             |
| Prenos dobička                 |                                   | -19.039                                                 | 49.145                                                   |                            | -181.364                                                                           | 151.258                                                  | 0                                                             |
| Vplačani investicijski kuponi  | 500.117                           | 53.346                                                  |                                                          | -36.378                    | 945.857                                                                            |                                                          | 1.462.942                                                     |
| Izplačani investicijski kuponi | -800.732                          |                                                         | -77.910                                                  |                            | -1.628.160                                                                         |                                                          | -2.506.802                                                    |
| Čisti dobiček obdobja          |                                   |                                                         |                                                          |                            |                                                                                    | 2.134.971                                                | 2.134.971                                                     |
| <b>Stanje 31.12.2014</b>       | <b>7.402.478</b>                  | <b>53.346</b>                                           | <b>-77.910</b>                                           | <b>0</b>                   | <b>14.986.835</b>                                                                  | <b>2.134.971</b>                                         | <b>24.499.720</b>                                             |

v EUR

| Infond BOND - EURO             | Vplačani presežek enot premoženja |                                                         |                                                          |                            | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot | Presežek iz prevrednotenja |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| <b>Stanje 01.01.2015</b>       | <b>2.794.034</b>                  | <b>89.026</b>                                           | <b>-55.526</b>                                           | <b>0</b>                   | <b>-56.192</b>                                                                     | <b>129.807</b>                                           | <b>2.901.149</b>                                              |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -89.026                                                 | 55.526                                                   | 0                          | 163.307                                                                            | -129.807                                                 | 0                                                             |
| Vplačani investicijski kuponi  | 4.543.956                         | 39.019                                                  | 0                                                        | 0                          | 174.181                                                                            | 0                                                        | 4.757.156                                                     |
| Izplačani investicijski kuponi | -2.984.253                        | 0                                                       | -21.484                                                  | 0                          | -114.383                                                                           | 0                                                        | -3.120.120                                                    |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                       | 0                                                        | 0                          | 0                                                                                  | 2.660                                                    | 2.660                                                         |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>       | <b>4.353.737</b>                  | <b>39.019</b>                                           | <b>-21.484</b>                                           | <b>0</b>                   | <b>166.913</b>                                                                     | <b>2.660</b>                                             | <b>4.540.845</b>                                              |
| <b>Stanje 01.01.2014</b>       | <b>1.338.621</b>                  | <b>-23.830</b>                                          | <b>124.408</b>                                           | <b>0</b>                   | <b>114.860</b>                                                                     | <b>-242.359</b>                                          | <b>1.311.700</b>                                              |
| Prenos dobička                 |                                   | 23.830                                                  | -124.408                                                 |                            | -141.781                                                                           | 242.359                                                  | 0                                                             |
| Vplačani investicijski kuponi  | 2.874.130                         | 89.026                                                  |                                                          |                            | -57.804                                                                            |                                                          | 2.905.352                                                     |
| Izplačani investicijski kuponi | -1.418.717                        |                                                         | -55.526                                                  |                            | 28.533                                                                             |                                                          | -1.445.710                                                    |
| Čisti dobiček obdobja          |                                   |                                                         |                                                          |                            |                                                                                    | 129.807                                                  | 129.807                                                       |
| <b>Stanje 31.12.2014</b>       | <b>2.794.034</b>                  | <b>89.026</b>                                           | <b>-55.526</b>                                           | <b>0</b>                   | <b>-56.192</b>                                                                     | <b>129.807</b>                                           | <b>2.901.149</b>                                              |

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

| Infond MONEY- EURO             | Nominalna vrednost vplačanih enot | Vplačani presežek enot premoženja                        |                                                           |   | Presežek iz prevrednotenja | Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja | Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja |
|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                |                                   | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot | Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot |   |                            |                                                                                    |                                                          |                                                               |
| Stanje 01.01.2015              | 1.610.680                         | 9.178                                                    | -7.872                                                    | 0 | 1.698                      | 4.315                                                                              | 1.617.999                                                |                                                               |
| Prenos dobička                 | 0                                 | -9.178                                                   | 7.872                                                     | 0 | 5.621                      | -4.315                                                                             | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 19.969.375                        | -1.783                                                   | 0                                                         | 0 | 90.749                     | 0                                                                                  | 20.058.341                                               |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -15.748.435                       | 0                                                        | 2.034                                                     | 0 | -71.566                    | 0                                                                                  | -15.817.967                                              |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          | 0                                 | 0                                                        | 0                                                         | 0 | 0                          | -1.883                                                                             | -1.883                                                   |                                                               |
| Stanje 31.12.2015              | 5.831.620                         | -1.783                                                   | 2.034                                                     | 0 | 26.502                     | -1.883                                                                             | 5.856.490                                                |                                                               |
| Stanje 01.01.2014              | 458.448                           | 280                                                      | -31                                                       | 0 | 0                          | 234                                                                                | 458.931                                                  |                                                               |
| Prenos dobička                 |                                   | -280                                                     | 31                                                        |   | 483                        | -234                                                                               | 0                                                        |                                                               |
| Vplačani investicijski kuponi  | 4.600.602                         | 9.178                                                    |                                                           |   | 4.850                      |                                                                                    | 4.614.630                                                |                                                               |
| Izplačani investicijski kuponi | -3.448.370                        |                                                          | -7.872                                                    |   | -3.635                     |                                                                                    | -3.459.877                                               |                                                               |
| Čisti dobiček obdobja          |                                   |                                                          |                                                           |   |                            | 4.315                                                                              | 4.315                                                    |                                                               |
| Stanje 31.12.2014              | 1.610.680                         | 9.178                                                    | -7.872                                                    | 0 | 1.698                      | 4.315                                                                              | 1.617.999                                                |                                                               |

## 5 IZKAZI GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

| Sklad                     | Stanje<br>01.01.2015 | Vplačane enote<br>premoženja | Izplačane enote<br>premoženja | Stanje<br>31.12.2015 | Stanje<br>01.01.2014 | Vplačane enote<br>premoženja | Izplačane enote<br>premoženja | Stanje<br>31.12.2014 |
|---------------------------|----------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Infond BRIC               | 2.185.386,8383       | 220.508,6575                 | -392.601,6310                 | 2.013.293,8648       | 2.382.311,3474       | 196.712,4540                 | -393.636,9631                 | 2.185.386,8383       |
| Infond DELNIŠKI           | 8.542.407,7265       | 282.566,7119                 | -1.033.957,9000               | 7.791.016,5384       | 8.967.441,4581       | 380.505,4858                 | -805.539,2174                 | 8.542.407,7265       |
| Infond ENERGY             | 429.975,0822         | 148.059,8957                 | -56.742,2273                  | 521.292,7506         | 442.129,7788         | 53.650,1526                  | -65.804,8492                  | 429.975,0822         |
| Infond LIFE               | 1.108.972,4405       | 558.937,3760                 | -460.688,9359                 | 1.207.220,8806       | 822.713,8626         | 477.619,9523                 | -191.361,3744                 | 1.108.972,4405       |
| Infond PANAMERICA         | 328.405,8019         | 107.266,8448                 | -48.026,1389                  | 387.646,5078         | 336.449,8787         | 61.790,0451                  | -69.834,1219                  | 328.405,8019         |
| Infond EUROPA             | 3.285.464,6587       | 1.346.843,6838               | -958.831,5619                 | 3.673.476,7806       | 2.755.032,8977       | 938.160,3851                 | -407.728,6241                 | 3.285.464,6587       |
| Infond FRONTIER           | 607.585,9184         | 88.475,4622                  | -188.594,9635                 | 507.466,4171         | 621.724,2856         | 92.057,4822                  | -106.195,8494                 | 607.585,9184         |
| Infond DYNAMIC            | 1.526.337,9670       | 42.924,9912                  | -234.326,6126                 | 1.334.936,3456       | 2.200.950,1456       | 6.200,4422                   | -680.812,6208                 | 1.526.337,9670       |
| Infond KREKOV GLOBALNI    | 875.502,3872         | 3.583,0211                   | -50.143,0518                  | 828.942,3565         | 932.411,0663         | 2.181,2618                   | -59.089,9409                  | 875.502,3872         |
| Infond TECHNOLOGY         | 286.896,9202         | 282.042,2159                 | -154.083,5333                 | 414.855,6028         | 197.022,3894         | 145.911,7720                 | -56.037,2412                  | 286.896,9202         |
| Infond DRUŽBENO ODGOVORNI | 117.083,2537         | 42.037,8143                  | -19.332,2346                  | 139.788,8334         | 117.381,2811         | 15.116,0700                  | -15.414,0974                  | 117.083,2537         |
| Infond BETA               | 3.766.998,5710       | 733.215,4485                 | -534.701,3340                 | 3.965.512,6855       | 3.558.745,6595       | 626.485,6031                 | -418.232,6916                 | 3.766.998,5710       |
| Infond CONSUMER           | 717.940,9521         | 1.062.163,5363               | -536.891,6095                 | 1.243.212,8789       | 806.467,3280         | 71.221,2896                  | -159.747,6655                 | 717.940,9521         |
| Infond ALFA               | 349.270,4548         | 22.998,1769                  | -34.353,0637                  | 337.915,5680         | 400.586,8821         | 3.576,2876                   | -54.892,7149                  | 349.270,4548         |
| Infond GLOBAL             | 2.207.553,8982       | 8.448,0013                   | -234.667,2966                 | 1.981.334,6029       | 2.564.957,0136       | 40.155,3579                  | -397.558,4733                 | 2.207.553,8982       |
| Infond HRAST              | 775.146,0595         | 35.754,2033                  | -84.749,7533                  | 726.150,5095         | 810.434,0102         | 48.916,6367                  | -84.204,5874                  | 775.146,0595         |
| Infond BOND - EURO        | 223.165,6137         | 362.875,8586                 | -238.298,8704                 | 347.742,6019         | 106.918,5747         | 229.563,0932                 | -113.316,0542                 | 223.165,6137         |
| Infond MONEY – EURO       | 128.648,5740         | 1.594.889,4483               | -1.257.753,6059               | 465.784,4164         | 36.617,2936          | 367.460,2268                 | -275.428,9464                 | 128.648,5740         |

## 6 IZKAZI PREMOŽENJA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev posameznega podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene.

### INFOND BRIC

| IZDAJATELJ                                                                                      | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b> |                   |                       |                                    | <b>34.251.757</b>     |                      | <b>88,16</b> |                   |                           |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>34.251.757</b>     |                      | <b>88,16</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>  |                   |                       |                                    | <b>34.251.757</b>     |                      | <b>88,16</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>34.251.757</b>     |                      | <b>88,16</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                   |                   |                       |                                    | <b>34.251.757</b>     |                      | <b>88,16</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                 |                   |                       |                                    | <b>33.625.138</b>     |                      | <b>86,55</b> |                   |                           |
| AMBEV SA                                                                                        | ABEV US           | BR                    | 165.000                            | 675.943               | 0,00                 | 1,74         | USD               | 735.900                   |
| TATNEFT PAO                                                                                     | ATAD LI           | RU                    | 38.000                             | 919.720               | 0,03                 | 2,37         | USD               | 1.001.300                 |
| ALIBABA GROUP HOLDING                                                                           | BABA US           | CN                    | 19.500                             | 1.455.648             | 0,00                 | 3,75         | USD               | 1.584.765                 |
| BANCO DO BRASIL SA                                                                              | BBAS3 BZ          | BR                    | 40.000                             | 136.744               | 0,00                 | 0,35         | BRL               | 589.600                   |
| BANCO BRADESCO - ADR                                                                            | BBD US            | BR                    | 32.000                             | 141.380               | 0,00                 | 0,36         | USD               | 153.920                   |
| BAIDU                                                                                           | BIDU US           | CN                    | 8.500                              | 1.475.925             | 0,00                 | 3,80         | USD               | 1.606.840                 |
| BRF SA                                                                                          | BRFS US           | BR                    | 35.000                             | 444.291               | 0,00                 | 1,14         | USD               | 483.700                   |
| CCR SA                                                                                          | CCRO3 BZ          | BR                    | 110.000                            | 320.175               | 0,02                 | 0,82         | BRL               | 1.380.500                 |
| CNOOC LTD - ADR                                                                                 | CEO US            | HK                    | 6.000                              | 575.255               | 0,00                 | 1,48         | USD               | 626.280                   |
| CHINA MOBILE HK LTD                                                                             | CHL US            | CN                    | 28.000                             | 1.448.737             | 0,00                 | 3,73         | USD               | 1.577.240                 |
| CIELO SA                                                                                        | CIEL3 BZ          | BR                    | 57.600                             | 448.729               | 0,01                 | 1,16         | BRL               | 1.934.784                 |
| CTRIPO.COM INTERNATIONAL, LTD.                                                                  | CTRP US           | CN                    | 6.000                              | 255.332               | 0,00                 | 0,66         | USD               | 277.980                   |
| CIA PARANAENSE DE ENERGIA                                                                       | ELP US            | BR                    | 40.000                             | 215.670               | 0,03                 | 0,56         | USD               | 234.800                   |
| EMBRAER S.A.                                                                                    | ERJ US            | BR                    | 39.000                             | 1.058.198             | 0,02                 | 2,72         | USD               | 1.152.060                 |
| GERDAU SA - ADR                                                                                 | GGB US            | BR                    | 100.000                            | 110.223               | 0,00                 | 0,28         | USD               | 120.000                   |
| ICICI BANK LTD - SPON ADR                                                                       | IBN US            | IN                    | 100.000                            | 719.206               | 0,03                 | 1,85         | USD               | 783.000                   |
| INFOSYS TECHNOLOGIES - SP ADR                                                                   | INFY US           | IN                    | 44.000                             | 676.954               | 0,02                 | 1,74         | USD               | 737.000                   |
| ITAU UNIBANCO HOLDING                                                                           | ITUB US           | BR                    | 24.000                             | 143.511               | 0,00                 | 0,37         | USD               | 156.240                   |
| CHINA LIFE INSURANCE CO.-ADR                                                                    | LFC US            | CN                    | 15.000                             | 220.309               | 0,00                 | 0,57         | USD               | 239.850                   |
| LUKOIL PJSC                                                                                     | LKOD LI           | RU                    | 41.500                             | 1.227.427             | 0,00                 | 3,16         | USD               | 1.336.300                 |
| LOJAS RENNER S.A.                                                                               | LREN3 BZ          | BR                    | 55.000                             | 218.127               | 0,04                 | 0,56         | BRL               | 940.500                   |
| LARSEN&TOUBRO LTD.                                                                              | LTOD LI           | IN                    | 55.000                             | 980.068               | 0,01                 | 2,52         | USD               | 1.067.000                 |
| MOBILE TELESISTEMS SP ADR                                                                       | MBT US            | RU                    | 30.000                             | 170.295               | 0,00                 | 0,44         | USD               | 185.400                   |
| MMC NORILSK NICKEL-ADR                                                                          | MNOD LI           | RU                    | 40.000                             | 465.326               | 0,00                 | 1,20         | USD               | 506.600                   |
| NETEASE INC.                                                                                    | NTES US           | CN                    | 4.500                              | 749.132               | 0,00                 | 1,93         | USD               | 815.580                   |

| IZDAJATELJ                                                  | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS | IZVRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVRNI VALUTI |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|------------------|--------------------------|
| AO GAZPROM-SPON ADR REG S                                   | OGZD LI           | RU                    | 180.000                            | 610.499               | 0,01                 | 1,57        | USD              | 664.650                  |
| PETROCHINA CO. LTD.                                         | PTR US            | CN                    | 9.500                              | 572.339               | 0,00                 | 1,47        | USD              | 623.105                  |
| DR.REDDY'S LABORATORIES                                     | RDY US            | IN                    | 14.000                             | 595.260               | 0,01                 | 1,53        | USD              | 648.060                  |
| RELIANCE CAPITAL LIMITED                                    | RELC LX           | IN                    | 260                                | 1.580                 | 0,00                 | 0,00        | USD              | 1.720                    |
| RELIANCE INDUSTRIES - SPON ADR                              | RIGD LI           | IN                    | 53.000                             | 1.489.667             | 0,01                 | 3,83        | USD              | 1.621.800                |
| RELIANCE COMMUNICATIONS LTD                                 | RLCMZ LX          | IN                    | 5.200                              | 6.367                 | 0,00                 | 0,02        | USD              | 6.932                    |
| RELIANCE POWER LIMITED                                      | RPWRS LX          | IN                    | 1.300                              | 1.025                 | 0,00                 | 0,00        | USD              | 1.115                    |
| SBERBANK OF RUSSIA -GDR                                     | SBER LI           | RU                    | 100.000                            | 540.094               | 0,00                 | 1,39        | USD              | 588.000                  |
| STATE BANK OF INDIA GDR                                     | SBID LI           | IN                    | 33.000                             | 1.023.009             | 0,01                 | 2,63        | USD              | 1.113.750                |
| COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO-<br>SABESP                   | SBS US            | BR                    | 40.000                             | 169.009               | 0,04                 | 0,44        | USD              | 184.000                  |
| SURGUTNEFTEGAZ -SP ADR                                      | SGGD LI           | RU                    | 120.000                            | 508.460               | 0,00                 | 1,31        | USD              | 553.560                  |
| CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORP                           | SNP US            | CN                    | 7.150                              | 393.917               | 0,00                 | 1,01        | USD              | 428.857                  |
| SOHU.COM INC.                                               | SOHU US           | CN                    | 9.000                              | 472.775               | 0,02                 | 1,22        | USD              | 514.710                  |
| TATA MOTORS LTD.SPON. ADR                                   | TTM US            | IN                    | 45.500                             | 1.231.639             | 0,00                 | 3,17        | USD              | 1.340.885                |
| VALE SA                                                     | VALE US           | BR                    | 64.000                             | 193.405               | 1,97                 | 0,50        | USD              | 210.560                  |
| SINOPHARM GROUP                                             | 1099 HK           | CN                    | 210.000                            | 774.035               | 0,03                 | 1,99        | HKD              | 6.531.000                |
| IND & COMM BK OF CHINA - H                                  | 1398 HK           | CN                    | 1.450.000                          | 804.257               | 0,00                 | 2,07        | HKD              | 6.786.000                |
| WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD.                               | 151 HK            | CN                    | 750.000                            | 512.883               | 0,01                 | 1,32        | HKD              | 4.327.500                |
| INTIME RETAIL GROUP CO LTD                                  | 1833 HK           | CN                    | 500.000                            | 452.735               | 0,02                 | 1,17        | HKD              | 3.820.000                |
| BELLE INTERNATIONAL                                         | 1880 HK           | CN                    | 350.000                            | 241.419               | 0,00                 | 0,62        | HKD              | 2.037.000                |
| MGM CHINA HOLDINGS                                          | 2282 HK           | CN                    | 235.000                            | 270.160               | 0,01                 | 0,70        | HKD              | 2.279.500                |
| PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA                          | 2318 HK           | CN                    | 110.000                            | 560.586               | 0,00                 | 1,44        | HKD              | 4.730.000                |
| SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDNIG CO.                        | 2607 HK           | CN                    | 300.000                            | 596.615               | 0,04                 | 1,54        | HKD              | 5.034.000                |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS                               | 291 HK            | CN                    | 275.000                            | 541.031               | 0,01                 | 1,39        | HKD              | 4.565.000                |
| BANK OF CHINA LTD.                                          | 3988 HK           | CN                    | 1.900.000                          | 779.132               | 0,00                 | 2,01        | HKD              | 6.574.000                |
| DONGFENG MOTOR GROUP                                        | 489 HK            | CN                    | 650.000                            | 798.094               | 0,02                 | 2,05        | HKD              | 6.734.000                |
| TENCENT HOLDINGS                                            | 700 HK            | CN                    | 73.000                             | 1.319.392             | 0,00                 | 3,40        | HKD              | 11.132.500               |
| CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.                               | 939 HK            | CN                    | 1.300.000                          | 818.124               | 0,00                 | 2,11        | HKD              | 6.903.000                |
| LENOVO GROUP LTD                                            | 992 HK            | CN                    | 800.000                            | 746.184               | 0,01                 | 1,92        | HKD              | 6.296.000                |
| MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR                                | MHID LI           | IN                    | 48.000                             | 846.514               | 0,01                 | 2,18        | USD              | 921.600                  |
| CK HUTCHISON HOLDINGS LTD                                   | 1 HK              | CN                    | 27.360                             | 339.179               | 0,00                 | 0,87        | HKD              | 2.861.856                |
| CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS                               | 1113 HK           | CN                    | 27.360                             | 163.428               | 0,00                 | 0,42        | HKD              | 1.378.944                |
| <b>3.1.2.1.1.2 - DELNICE ZAPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV</b> |                   |                       |                                    | <b>626.619</b>        |                      | <b>1,61</b> |                  |                          |
| INDIA FUND INC.                                             | IFN US            | US                    | 30.000                             | 626.619               | 0,06                 | 1,61        | USD              | 682.200                  |

| IZDAJATELJ                                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| <b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>                                         |                   |                       |                                    | <b>3.485.125</b>      |                      | <b>8,97</b>   |                   |                           |
| <b>5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                                           |                   |                       |                                    | <b>642.960</b>        |                      | <b>1,66</b>   |                   |                           |
| <b>5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>                   |                   |                       |                                    | <b>642.960</b>        |                      | <b>1,66</b>   |                   |                           |
| LYXOR ETF MSCI INDIA                                                                             | INR FP            | FR                    | 47.000                             | 642.960               | 0,40                 | 1,66          | EUR               | 642.960                   |
| <b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                                         |                   |                       |                                    | <b>2.842.165</b>      |                      | <b>7,31</b>   |                   |                           |
| <b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>                 |                   |                       |                                    | <b>2.842.165</b>      |                      | <b>7,31</b>   |                   |                           |
| WISDOMTREE INDIA EARNINGS                                                                        | EPI US            | US                    | 45.000                             | 820.887               | 0,12                 | 2,11          | USD               | 893.700                   |
| ISHARES MSCI BRAZIL                                                                              | EWZ US            | US                    | 15.500                             | 294.425               | 0,06                 | 0,76          | USD               | 320.540                   |
| ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25                                                                     | FXI US            | US                    | 13.000                             | 421.392               | 0,06                 | 1,08          | USD               | 458.770                   |
| SPDR S&P CHINA ETF                                                                               | GXC US            | US                    | 7.500                              | 506.269               | 0,08                 | 1,30          | USD               | 551.175                   |
| ISHARES S&P INDIA NIFTY 50 INDEX FUND                                                            | INDY US           | US                    | 32.000                             | 799.192               | 0,52                 | 2,06          | USD               | 870.080                   |
| <b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>                |                   |                       |                                    | <b>1.220</b>          |                      | <b>0,00</b>   |                   |                           |
| <b>7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV</b> |                   |                       |                                    | <b>1.220</b>          |                      | <b>0,00</b>   |                   |                           |
| CELESTIRAL NUTRIFOODS                                                                            | CENU SP           | CN                    | 2.000.000                          | 0                     | 0,31                 | 0,00          | SGD               | 0                         |
| RELIANCE INFRASTRUCRURE                                                                          | RELEY US          | IN                    | 130                                | 1.220                 | 0,00                 | 0,00          | EUR               | 1.220                     |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                                                        |                   |                       |                                    | <b>994.704</b>        |                      | <b>2,56</b>   |                   |                           |
| <b>1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA</b>                            |                   |                       |                                    | <b>994.704</b>        | <b>0,00</b>          | <b>2,56</b>   |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                                                                |                   |                       |                                    | <b>117.626</b>        |                      | <b>0,31</b>   |                   |                           |
| <b>8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE</b>                                                                 |                   |                       |                                    | <b>117.626</b>        | <b>0,00</b>          | <b>0,31</b>   |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>                                                                   |                   |                       |                                    | <b>38.850.432</b>     |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

## INFOND DELNIŠKI

| IZDAJATELJ                                                                                      | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS  | IZVRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVRNI VALUTI |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|------------------|--------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b> |                   |                       |                                    | <b>15.729.282</b>     |                      | <b>86,75</b> |                  |                          |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>15.729.282</b>     |                      | <b>86,75</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>  |                   |                       |                                    | <b>15.729.282</b>     |                      | <b>86,75</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>15.729.282</b>     |                      | <b>86,75</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                   |                   |                       |                                    | <b>15.729.282</b>     |                      | <b>86,75</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                 |                   |                       |                                    | <b>15.729.282</b>     |                      | <b>86,75</b> |                  |                          |
| AMERICAN EXPRESS                                                                                | AXP US            | US                    | 2.000                              | 127.766               | 0,00                 | 0,71         | USD              | 139.100                  |
| APPLE INC.                                                                                      | AAPL US           | US                    | 3.500                              | 338.394               | 0,00                 | 1,87         | USD              | 368.410                  |
| AIRBUS GROUP NV                                                                                 | AIR FP            | FR                    | 4.000                              | 248.000               | 0,00                 | 1,37         | EUR              | 248.000                  |
| BOEING COMPANY                                                                                  | BA US             | US                    | 1.900                              | 252.339               | 0,00                 | 1,39         | USD              | 274.721                  |
| BAIDU                                                                                           | BIDU US           | CN                    | 1.000                              | 173.638               | 0,00                 | 0,96         | USD              | 189.040                  |
| CIELO SA                                                                                        | CIEL3 BZ          | BR                    | 21.000                             | 163.599               | 0,00                 | 0,90         | BRL              | 705.390                  |
| COMCAST CORP                                                                                    | CMCSA US          | US                    | 4.000                              | 207.330               | 0,00                 | 1,14         | USD              | 225.720                  |
| CME GROUP INC.                                                                                  | CME US            | US                    | 2.700                              | 224.690               | 0,00                 | 1,24         | USD              | 244.620                  |
| COSTCO WHOLESALE                                                                                | COST US           | US                    | 1.600                              | 237.347               | 0,00                 | 1,31         | USD              | 258.400                  |
| WALT DISNEY COMPANY                                                                             | DIS US            | US                    | 2.600                              | 250.949               | 0,00                 | 1,38         | USD              | 273.208                  |
| DEUTSCHE POST                                                                                   | DPW GY            | DE                    | 7.500                              | 194.663               | 0,00                 | 1,07         | EUR              | 194.663                  |
| EOG RESOURCES                                                                                   | EOG US            | US                    | 3.400                              | 221.077               | 0,00                 | 1,22         | USD              | 240.686                  |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING                                                                         | ESRX US           | US                    | 6.000                              | 481.731               | 0,00                 | 2,66         | USD              | 524.460                  |
| FIRST AMERICAN FINANCIALS CORP.                                                                 | FAF US            | US                    | 8.000                              | 263.801               | 0,01                 | 1,46         | USD              | 287.200                  |
| FEDEX CORP.                                                                                     | FDX US            | US                    | 1.800                              | 246.332               | 0,00                 | 1,36         | USD              | 268.182                  |
| GENERAL ELECTRIC                                                                                | GE US             | US                    | 6.800                              | 194.562               | 0,00                 | 1,07         | USD              | 211.820                  |
| GENERAL MOTORS                                                                                  | GM US             | US                    | 11.000                             | 343.630               | 0,00                 | 1,90         | USD              | 374.110                  |
| HEIDELBERGCEMENT AG                                                                             | HEI GY            | DE                    | 3.200                              | 241.984               | 0,00                 | 1,33         | EUR              | 241.984                  |
| ICICI BANK LTD - SPON ADR                                                                       | IBN US            | IN                    | 27.000                             | 194.186               | 0,01                 | 1,07         | USD              | 211.410                  |
| ING GROEP NV-CVA                                                                                | INGA NA           | NL                    | 19.000                             | 236.550               | 0,00                 | 1,30         | EUR              | 236.550                  |
| ITAU UNIBANCO HOLDING                                                                           | ITUB US           | BR                    | 20.000                             | 119.592               | 0,00                 | 0,66         | USD              | 130.200                  |
| JOHNSON & JOHNSON                                                                               | JNJ US            | US                    | 4.000                              | 377.404               | 0,00                 | 2,08         | USD              | 410.880                  |
| COCA-COLA COMPANY                                                                               | KO US             | US                    | 5.000                              | 197.300               | 0,00                 | 1,09         | USD              | 214.800                  |
| LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV                                                                    | LYB US            | NL                    | 3.000                              | 239.460               | 0,00                 | 1,32         | USD              | 260.700                  |
| 3M CO.                                                                                          | MMM US            | US                    | 2.100                              | 290.570               | 0,00                 | 1,60         | USD              | 316.344                  |
| NESTLE SA                                                                                       | NESN VX           | CH                    | 7.000                              | 481.634               | 0,00                 | 2,66         | CHF              | 521.850                  |
| NOVARTIS AG-REG SHS                                                                             | NOVN VX           | CH                    | 3.500                              | 280.388               | 0,00                 | 1,55         | CHF              | 303.800                  |
| NOVO NORDISK A/S                                                                                | NVO US            | DK                    | 5.000                              | 266.740               | 0,02                 | 1,47         | USD              | 290.400                  |
| PRICELINE GROUP INC                                                                             | PCLN US           | US                    | 250                                | 292.769               | 0,00                 | 1,61         | USD              | 318.738                  |
| PEPSICO INC                                                                                     | PEP US            | US                    | 3.600                              | 330.405               | 0,00                 | 1,82         | USD              | 359.712                  |

| IZDAJATELJ                                    | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS | IZVRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVRNI VALUTI |
|-----------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|------------------|--------------------------|
| PROVIDENT FINANCIAL PLC                       | PFG LN            | GB                    | 6.000                              | 275.250               | 0,00                 | 1,52        | GBP              | 202.020                  |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP                  | PNC US            | US                    | 3.000                              | 262.634               | 0,00                 | 1,45        | USD              | 285.930                  |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC                         | RDSA NA           | NL                    | 7.000                              | 147.665               | 0,00                 | 0,81        | EUR              | 147.665                  |
| RIO TINTO PLC                                 | RIO LN            | GB                    | 5.500                              | 148.338               | 0,00                 | 0,82        | GBP              | 108.873                  |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN                  | ROG VX            | CH                    | 700                                | 178.569               | 0,00                 | 0,99        | CHF              | 193.480                  |
| SOUTHERN COPPER CORPORATION                   | SCCO US           | US                    | 2.500                              | 59.980                | 0,00                 | 0,33        | USD              | 65.300                   |
| COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN                   | SGO FP            | FR                    | 4.900                              | 195.265               | 0,00                 | 1,08        | EUR              | 195.265                  |
| SVENSKA HANDELSBANKEN                         | SHBA SS           | SE                    | 8.000                              | 98.286                | 0,00                 | 0,54        | SEK              | 903.200                  |
| SAMSUNG CO LTD-REGS                           | SMSN LI           | KR                    | 600                                | 292.918               | 0,00                 | 1,62        | USD              | 318.900                  |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING<br>COMPANY | TSM US            | TW                    | 21.000                             | 438.826               | 0,00                 | 2,42        | USD              | 477.750                  |
| UNILEVER                                      | UNA NA            | NL                    | 5.400                              | 216.567               | 0,00                 | 1,19        | EUR              | 216.567                  |
| UNION PACIFIC CORPORATION                     | UNP US            | US                    | 3.600                              | 258.584               | 0,00                 | 1,43        | USD              | 281.520                  |
| UNITED TECHNOLOGIES CORP                      | UTX US            | US                    | 3.000                              | 264.729               | 0,00                 | 1,46        | USD              | 288.210                  |
| VENTAS                                        | VTR US            | US                    | 5.000                              | 259.162               | 0,00                 | 1,43        | USD              | 282.150                  |
| WELLS FARGO                                   | WFC US            | US                    | 5.000                              | 249.656               | 0,00                 | 1,38        | USD              | 271.800                  |
| EXXON MOBIL CORP                              | XOM US            | US                    | 2.500                              | 178.998               | 0,00                 | 0,99        | USD              | 194.875                  |
| SINOPHARM GROUP                               | 1099 HK           | CN                    | 40.000                             | 147.435               | 0,00                 | 0,81        | HKD              | 1.244.000                |
| PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA            | 2318 HK           | CN                    | 44.000                             | 224.234               | 0,00                 | 1,24        | HKD              | 1.892.000                |
| TOYOTA MOTOR CORPORATION                      | 7203 JP           | JP                    | 5.500                              | 314.214               | 0,00                 | 1,73        | JPY              | 41.184.000               |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.          | 8316 JP           | JP                    | 10.000                             | 351.415               | 0,00                 | 1,94        | JPY              | 46.060.000               |
| DAIWA SECURITIES GROUP                        | 8601 JP           | JP                    | 55.000                             | 312.535               | 0,00                 | 1,72        | JPY              | 40.964.000               |
| IND & COMM BK OF CHINA - H                    | 1398 HK           | CN                    | 150.000                            | 83.199                | 0,00                 | 0,46        | HKD              | 702.000                  |
| ALIBABA GROUP HOLDING                         | BABA US           | CN                    | 3.300                              | 246.341               | 0,00                 | 1,36        | USD              | 268.191                  |
| AXIS BANK                                     | AXB LI            | IN                    | 6.000                              | 185.451               | 0,00                 | 1,02        | USD              | 201.900                  |
| RENAULT SA                                    | RNO FP            | FR                    | 4.000                              | 370.520               | 0,00                 | 2,04        | EUR              | 370.520                  |
| SM PRIME HOLDINGS                             | SMPH PM           | PH                    | 650.000                            | 276.574               | 0,00                 | 1,53        | PHP              | 14.105.000               |
| CK HUTCHISON HOLDINGS LTD                     | 1 HK              | CN                    | 16.416                             | 203.507               | 0,00                 | 1,12        | HKD              | 1.717.114                |
| JUPITER FUND MANAGEMENT PLC                   | JUP LN            | GB                    | 25.000                             | 153.859               | 0,01                 | 0,85        | GBP              | 112.925                  |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICANO                    | FMX US            | MX                    | 4.000                              | 339.304               | 0,00                 | 1,87        | USD              | 369.400                  |
| PAYPAL HOLDINGS INC                           | PYPL US           | US                    | 4.000                              | 133.003               | 0,00                 | 0,73        | USD              | 144.800                  |
| SALESFORCE.COM INC                            | CRM US            | US                    | 3.000                              | 216.037               | 0,00                 | 1,19        | USD              | 235.200                  |
| VF CORP                                       | VFC US            | US                    | 2.500                              | 142.946               | 0,00                 | 0,79        | USD              | 155.625                  |
| NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP.              | NRZ US            | US                    | 21.000                             | 234.555               | 0,01                 | 1,29        | USD              | 255.360                  |
| CLOROX COMPANY                                | CLX US            | US                    | 1.700                              | 198.044               | 0,00                 | 1,09        | USD              | 215.611                  |
| HENKEL AG                                     | HEN GY            | DE                    | 2.000                              | 177.240               | 0,00                 | 0,98        | EUR              | 177.240                  |
| QUIMICA Y MINERA CHIL                         | SQM US            | CL                    | 10.000                             | 174.612               | 0,01                 | 0,96        | USD              | 190.100                  |

| IZDAJATELJ                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| <b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>                         |                   |                       |                                    | <b>1.474.988</b>      |                      | <b>8,15</b>   |                   |                           |
| <b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                         |                   |                       |                                    | <b>1.474.988</b>      |                      | <b>8,15</b>   |                   |                           |
| <b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b> |                   |                       |                                    | <b>1.474.988</b>      |                      | <b>8,15</b>   |                   |                           |
| ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND                                                     | EWY US            | US                    | 3.700                              | 168.805               | 0,01                 | 0,93          | USD               | 183.779                   |
| ISHARES MSCI PHILIPPINES                                                         | EPHE US           | US                    | 7.000                              | 216.938               | 0,06                 | 1,20          | USD               | 236.180                   |
| WISDOMTREE INDIA EARNINGS                                                        | EPI US            | US                    | 15.000                             | 273.629               | 0,04                 | 1,51          | USD               | 297.900                   |
| ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND                                                    | EWJ US            | US                    | 27.000                             | 300.579               | 0,01                 | 1,66          | USD               | 327.240                   |
| ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND                                                 | EWM US            | US                    | 18.000                             | 127.969               | 0,02                 | 0,71          | USD               | 139.320                   |
| ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND                                                   | EWT US            | US                    | 25.000                             | 293.240               | 0,01                 | 1,62          | USD               | 319.250                   |
| WISDOMTREE ASSET MANAGMENT                                                       | XSOE US           | US                    | 5.000                              | 93.828                | 1,25                 | 0,52          | USD               | 102.150                   |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                                        |                   |                       |                                    | <b>907.467</b>        |                      | <b>5,01</b>   |                   |                           |
| 1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA                   |                   |                       |                                    | 907.467               |                      | 5,01          |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                                                |                   |                       |                                    | <b>16.776</b>         |                      | <b>0,09</b>   |                   |                           |
| 8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE                                                        |                   |                       |                                    | 16.776                |                      | 0,09          |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDTEV</b>                                                    |                   |                       |                                    | <b>18.128.513</b>     |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

**INFOND ENERGY**

| IZDAJATELJ                                                                                      | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS | IZVRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVRNI VALUTI |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|------------------|--------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b> |                   |                       |                                    | 4.856.892             |                      | 86,48       |                  |                          |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                             |                   |                       |                                    | 4.856.892             |                      | 86,48       |                  |                          |
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>  |                   |                       |                                    | 4.856.892             |                      | 86,48       |                  |                          |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                             |                   |                       |                                    | 4.856.892             |                      | 86,48       |                  |                          |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                   |                   |                       |                                    | 4.856.892             |                      | 86,48       |                  |                          |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                 |                   |                       |                                    | 4.856.892             |                      | 86,48       |                  |                          |
| EXXON MOBIL CORP                                                                                | XOM US            | US                    | 7.000                              | 501.194               | 0,00                 | 8,92        | USD              | 545.650                  |
| BP PLC                                                                                          | BP/ LN            | GB                    | 43.400                             | 209.328               | 0,00                 | 3,73        | GBP              | 153.636                  |
| CHESAPEAKE ENERGY CORP.                                                                         | CHK US            | US                    | 7.000                              | 28.934                | 0,00                 | 0,52        | USD              | 31.500                   |
| CENTRICA PLC                                                                                    | CNA LN            | GB                    | 20.000                             | 59.432                | 0,00                 | 1,06        | GBP              | 43.620                   |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES                                                                      | CNQ CN            | CA                    | 1.500                              | 29.998                | 0,00                 | 0,53        | CAD              | 45.345                   |
| CONOCO PHILLIPS                                                                                 | COP US            | US                    | 2.500                              | 107.215               | 0,00                 | 1,91        | USD              | 116.725                  |
| CHEVRON CORP                                                                                    | CVX US            | US                    | 4.450                              | 367.706               | 0,00                 | 6,55        | USD              | 400.322                  |
| DUKE ENERGY CORP                                                                                | DUK US            | US                    | 2.400                              | 157.377               | 0,00                 | 2,80        | USD              | 171.336                  |
| DEVON ENERGY CORPORATION                                                                        | DVN US            | US                    | 2.000                              | 58.786                | 0,00                 | 1,05        | USD              | 64.000                   |
| ENCANA CORP                                                                                     | ECA US            | CA                    | 3.000                              | 14.026                | 0,00                 | 0,25        | USD              | 15.270                   |
| ENBRIDGE                                                                                        | ENB US            | CA                    | 4.300                              | 131.089               | 0,00                 | 2,33        | USD              | 142.717                  |
| ENEL SPA                                                                                        | ENEL IM           | IT                    | 20.000                             | 77.840                | 0,00                 | 1,39        | EUR              | 77.840                   |
| ENERSIS S.A.                                                                                    | ENI US            | CL                    | 3.000                              | 33.480                | 0,00                 | 0,60        | USD              | 36.450                   |
| E.ON SE                                                                                         | EOAN GY           | DE                    | 17.000                             | 151.827               | 0,00                 | 2,70        | EUR              | 151.827                  |
| EOG RESOURCES                                                                                   | EOG US            | US                    | 2.200                              | 143.050               | 0,00                 | 2,55        | USD              | 155.738                  |
| EXELON CORPORATION                                                                              | EXC US            | US                    | 5.400                              | 137.740               | 0,00                 | 2,45        | USD              | 149.958                  |
| HALLIBURTON COMPANY                                                                             | HAL US            | US                    | 4.000                              | 125.067               | 0,00                 | 2,23        | USD              | 136.160                  |
| MARATHON PETROLEUM CORPORATION                                                                  | MPC US            | US                    | 3.800                              | 180.942               | 0,00                 | 3,22        | USD              | 196.992                  |
| MARATHON OIL CORPORATION                                                                        | MRO US            | US                    | 3.000                              | 34.693                | 0,00                 | 0,62        | USD              | 37.770                   |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.                                                                      | OXY US            | US                    | 1.800                              | 111.783               | 0,00                 | 1,99        | USD              | 121.698                  |
| PETROFAC                                                                                        | PFC LN            | GB                    | 5.000                              | 54.227                | 0,00                 | 0,97        | GBP              | 39.800                   |
| PETROCHINA CO. LTD.                                                                             | PTR US            | CN                    | 2.000                              | 120.492               | 0,00                 | 2,15        | USD              | 131.180                  |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC                                                                           | RDSA NA           | NL                    | 18.000                             | 379.710               | 0,00                 | 6,76        | EUR              | 379.710                  |
| REPSOL YPF, S.A.                                                                                | REP SM            | ES                    | 5.000                              | 50.600                | 0,00                 | 0,90        | EUR              | 50.600                   |
| RWE AG                                                                                          | RWE GY            | DE                    | 7.000                              | 81.970                | 0,00                 | 1,46        | EUR              | 81.970                   |
| SEADRILL                                                                                        | SDRL NO           | GB                    | 4.000                              | 12.725                | 0,00                 | 0,23        | NOK              | 122.200                  |
| SUEZ ENVIRONNEMENT SA                                                                           | SEV FP            | FR                    | 6.000                              | 103.560               | 0,00                 | 1,84        | EUR              | 103.560                  |
| SCHLUMBERGER LIMITED                                                                            | SLB US            | US                    | 2.600                              | 166.575               | 0,00                 | 2,97        | USD              | 181.350                  |
| CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORP                                                               | SNP US            | CN                    | 1.000                              | 55.093                | 0,00                 | 0,98        | USD              | 59.980                   |

| IZDAJATELJ                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| SOUTHERN COMPANY                                                                 | SO US             | US                    | 3.260                              | 140.108               | 0,00                 | 2,49          | USD               | 152.535                   |
| TULLOW OIL PLC                                                                   | TLW LN            | GB                    | 5.000                              | 11.288                | 0,00                 | 0,20          | GBP               | 8.285                     |
| ULTRA PETROLEUM                                                                  | UPL US            | US                    | 3.000                              | 6.889                 | 0,00                 | 0,12          | USD               | 7.500                     |
| VERBUND AG                                                                       | VER AV            | AT                    | 3.000                              | 35.580                | 0,00                 | 0,63          | EUR               | 35.580                    |
| VALERO ENERGY CORP.                                                              | VLO US            | US                    | 2.900                              | 188.352               | 0,00                 | 3,35          | USD               | 205.059                   |
| TECHNIP SA                                                                       | TEC FP            | FR                    | 3.500                              | 160.073               | 0,00                 | 2,85          | EUR               | 160.073                   |
| ENI SPA                                                                          | ENI IM            | IT                    | 7.000                              | 96.600                | 0,00                 | 1,72          | EUR               | 96.600                    |
| TOTAL SA                                                                         | FP FP             | FR                    | 5.540                              | 228.608               | 0,00                 | 4,07          | EUR               | 228.608                   |
| ANADARKO PETROLEUM CORP                                                          | APC US            | US                    | 1.000                              | 44.622                | 0,00                 | 0,79          | USD               | 48.580                    |
| KINDER MORGAN INC.                                                               | KMI US            | US                    | 7.500                              | 102.783               | 0,00                 | 1,83          | USD               | 111.900                   |
| PHILLIPS 66                                                                      | PSX US            | US                    | 2.070                              | 155.530               | 0,00                 | 2,77          | USD               | 169.326                   |
| <b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>                         |                   |                       |                                    | <b>485.908</b>        |                      | <b>8,65</b>   |                   |                           |
| <b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                         |                   |                       |                                    | <b>485.908</b>        |                      | <b>8,65</b>   |                   |                           |
| <b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b> |                   |                       |                                    | <b>485.908</b>        |                      | <b>8,65</b>   |                   |                           |
| ISHARES GLOBAL UTILITIES                                                         | JXI US            | US                    | 6.020                              | 243.410               | 0,13                 | 4,33          | USD               | 265.000                   |
| UTILITIES SELECT SECTOR SPDR FUND                                                | XLU US            | US                    | 6.100                              | 242.498               | 0,00                 | 4,32          | USD               | 264.008                   |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                                        |                   |                       |                                    | <b>268.948</b>        |                      | <b>4,79</b>   |                   |                           |
| <b>1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA</b>            |                   |                       |                                    | <b>268.948</b>        |                      | <b>4,79</b>   |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                                                |                   |                       |                                    | <b>4.573</b>          |                      | <b>0,08</b>   |                   |                           |
| <b>8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE</b>                                                 |                   |                       |                                    | <b>4.573</b>          |                      | <b>0,08</b>   |                   |                           |
|                                                                                  |                   |                       |                                    | <b>0</b>              |                      |               |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDTEV</b>                                                    |                   |                       |                                    | <b>5.616.321</b>      |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

## INFOND LIFE

| IZDAJATELJ                                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>  |                   |                       |                                    | <b>31.939.499</b>     |                      | <b>91,00</b> |                   |                           |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                              |                   |                       |                                    | <b>31.939.499</b>     |                      | <b>91,00</b> |                   |                           |
| <b>3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b> |                   |                       |                                    | <b>247.760</b>        |                      | <b>0,71</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                              |                   |                       |                                    | <b>247.760</b>        |                      | <b>0,71</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                   |                       |                                    | <b>247.760</b>        |                      | <b>0,71</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                  |                   |                       |                                    | <b>247.760</b>        |                      | <b>0,71</b>  |                   |                           |
| KRKA, D.D. NOVO MESTO                                                                            | KRKG              | SI                    | 3.800                              | 247.760               | 0,01                 | 0,71         | EUR               | 247.760                   |
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>   |                   |                       |                                    | <b>31.691.739</b>     |                      | <b>90,29</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                              |                   |                       |                                    | <b>31.691.739</b>     |                      | <b>90,29</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                   |                       |                                    | <b>31.691.739</b>     |                      | <b>90,29</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                  |                   |                       |                                    | <b>31.691.739</b>     |                      | <b>90,29</b> |                   |                           |
| BIOGEN IDEC                                                                                      | BIIB US           | US                    | 2.520                              | 709.103               | 0,00                 | 2,02         | USD               | 772.002                   |
| CELGENE CORPORATION                                                                              | CELG US           | US                    | 7.010                              | 771.118               | 0,00                 | 2,20         | USD               | 839.518                   |
| CERNER CORPORATION                                                                               | CERN US           | US                    | 2.700                              | 149.223               | 0,00                 | 0,43         | USD               | 162.459                   |
| CIGNA CORPORATION                                                                                | CI US             | US                    | 3.250                              | 436.826               | 0,00                 | 1,24         | USD               | 475.573                   |
| CSL LTD                                                                                          | CSL AU            | AU                    | 4.500                              | 318.113               | 0,00                 | 0,91         | AUD               | 473.895                   |
| CVS HEALTH CORP                                                                                  | CVS US            | US                    | 4.950                              | 444.532               | 0,00                 | 1,27         | USD               | 483.962                   |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING                                                                          | ESRX US           | US                    | 7.700                              | 618.221               | 0,00                 | 1,76         | USD               | 673.057                   |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG                                                                        | FME GY            | DE                    | 2.000                              | 155.460               | 0,00                 | 0,44         | EUR               | 155.460                   |
| GILEAD SCIENCES INC.                                                                             | GILD US           | US                    | 12.000                             | 1.115.349             | 0,00                 | 3,18         | USD               | 1.214.280                 |
| GLAXOSMITHKLINE PLC                                                                              | GSK LN            | GB                    | 30.300                             | 566.822               | 0,00                 | 1,61         | GBP               | 416.019                   |
| HIKMA PHARMACEUTICALS PLC                                                                        | HIK LN            | GB                    | 7.200                              | 225.727               | 0,00                 | 0,64         | GBP               | 165.672                   |
| HUMANA INC.                                                                                      | HUM US            | US                    | 1.200                              | 196.759               | 0,00                 | 0,56         | USD               | 214.212                   |
| ILLUMINA INC.                                                                                    | ILMN US           | US                    | 1.250                              | 220.382               | 0,00                 | 0,63         | USD               | 239.931                   |
| INTUITIVE SURGICAL                                                                               | ISRG US           | US                    | 570                                | 285.948               | 0,00                 | 0,81         | USD               | 311.311                   |
| JOHNSON & JOHNSON                                                                                | JNJ US            | US                    | 14.620                             | 1.379.413             | 0,00                 | 3,93         | USD               | 1.501.766                 |
| ELI LILLY & COMPANY                                                                              | LLY US            | US                    | 5.850                              | 452.761               | 0,00                 | 1,29         | USD               | 492.921                   |
| MEDTRONIC PLC.                                                                                   | MDT US            | US                    | 13.380                             | 945.338               | 0,00                 | 2,69         | USD               | 1.029.190                 |
| MEAD JOHNSON NUTRITION COMPANY                                                                   | MJN US            | US                    | 3.000                              | 217.553               | 0,00                 | 0,62         | USD               | 236.850                   |
| MERCK & CO. INC.                                                                                 | MRK US            | US                    | 23.700                             | 1.149.843             | 0,00                 | 3,28         | USD               | 1.251.834                 |
| MYLAN NV                                                                                         | MYL US            | US                    | 11.000                             | 546.312               | 0,00                 | 1,56         | USD               | 594.770                   |
| NOVARTIS AG-REG SHS                                                                              | NOVN VX           | CH                    | 18.880                             | 1.512.491             | 0,00                 | 4,31         | CHF               | 1.638.784                 |
| NOVO NORDISK A/S                                                                                 | NVO US            | DK                    | 20.100                             | 1.072.295             | 0,07                 | 3,06         | USD               | 1.167.408                 |

| IZDAJATELJ                        | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|-------------------|---------------------------|
| PFIZER INC.                       | PFE US            | US                    | 55.200                             | 1.636.682             | 0,00                 | 4,66        | USD               | 1.781.856                 |
| PERRIGO COMPANY                   | PRGO US           | IE                    | 2.300                              | 305.695               | 0,00                 | 0,87        | USD               | 332.810                   |
| DR.REDDY'S LABORATORIES           | RDY US            | IN                    | 2.900                              | 123.304               | 0,00                 | 0,35        | USD               | 134.241                   |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN      | ROG VX            | CH                    | 6.300                              | 1.607.125             | 0,00                 | 4,58        | CHF               | 1.741.320                 |
| SANOFI                            | SAN FP            | FR                    | 11.000                             | 864.600               | 0,00                 | 2,46        | EUR               | 864.600                   |
| STADA ARZNEIMITTEL AG             | SAZ GY            | DE                    | 6.500                              | 242.710               | 0,01                 | 0,69        | EUR               | 242.710                   |
| SHIRE                             | SHP LN            | IE                    | 5.580                              | 357.175               | 0,00                 | 1,02        | GBP               | 262.148                   |
| STRYKER CORPORATION               | SYK US            | US                    | 4.400                              | 375.619               | 0,00                 | 1,07        | USD               | 408.936                   |
| TEVA PHARMACEUTICAL               | TEVA US           | IL                    | 6.800                              | 409.986               | 0,00                 | 1,17        | USD               | 446.352                   |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.     | TMO US            | US                    | 3.950                              | 514.657               | 0,00                 | 1,47        | USD               | 560.308                   |
| UNITEDHEALTH GROUP INC            | UNH US            | US                    | 9.140                              | 987.627               | 0,00                 | 2,81        | USD               | 1.075.230                 |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC        | VRTX US           | US                    | 2.900                              | 335.177               | 0,00                 | 0,95        | USD               | 364.907                   |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.       | ZBH US            | US                    | 3.400                              | 320.388               | 0,00                 | 0,91        | USD               | 348.806                   |
| ZOETIS INC                        | ZTS US            | US                    | 4.400                              | 193.670               | 0,00                 | 0,55        | USD               | 210.848                   |
| SINOPHARM GROUP                   | 1099 HK           | CN                    | 84.600                             | 311.826               | 0,01                 | 0,89        | HKD               | 2.631.060                 |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD      | 4502 JP           | JP                    | 6.300                              | 291.520               | 0,00                 | 0,83        | JPY               | 38.209.500                |
| ASTELLAS PHARMA INC.              | 4503 JP           | JP                    | 27.700                             | 365.931               | 0,01                 | 1,04        | JPY               | 47.962.550                |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC.         | A US              | US                    | 5.700                              | 218.901               | 0,00                 | 0,62        | USD               | 238.317                   |
| ABBVIE INC.                       | ABBV US           | US                    | 15.450                             | 840.689               | 0,03                 | 2,40        | USD               | 915.258                   |
| ABBOTT LABORATORIES               | ABT US            | US                    | 15.850                             | 653.829               | 0,00                 | 1,86        | USD               | 711.824                   |
| AETNA INC.                        | AET US            | US                    | 5.000                              | 496.556               | 0,00                 | 1,41        | USD               | 540.600                   |
| ALEXION PHARMACEUTICALS INC       | ALXN US           | US                    | 2.140                              | 374.947               | 0,00                 | 1,07        | USD               | 408.205                   |
| AMGEN INC                         | AMGN US           | US                    | 7.250                              | 1.081.007             | 0,00                 | 3,08        | USD               | 1.176.893                 |
| ASTRAZENECA PLC                   | AZN LN            | GB                    | 8.400                              | 528.355               | 0,00                 | 1,51        | GBP               | 387.786                   |
| BAXTER INTERNATIONAL              | BAX US            | US                    | 9.000                              | 315.376               | 0,00                 | 0,90        | USD               | 343.350                   |
| BAYER AG                          | BAYN GY           | DE                    | 7.700                              | 891.660               | 0,00                 | 2,54        | EUR               | 891.660                   |
| ANTHEM                            | ANTM US           | US                    | 3.700                              | 473.894               | 0,00                 | 1,35        | USD               | 515.928                   |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB              | BMJ US            | US                    | 15.000                             | 947.782               | 0,00                 | 2,70        | USD               | 1.031.850                 |
| LABORATORY CORPORATION OF AMERICA | LH US             | US                    | 2.200                              | 249.847               | 0,00                 | 0,71        | USD               | 272.008                   |
| AKORN INC                         | AKRX US           | US                    | 4.300                              | 147.362               | 0,00                 | 0,42        | USD               | 160.433                   |
| MCKESSON CORP                     | MCK US            | US                    | 750                                | 135.871               | 0,00                 | 0,39        | USD               | 147.923                   |
| ALLERGAN PLC                      | AGN US            | IE                    | 3.500                              | 1.004.639             | 0,00                 | 2,86        | USD               | 1.093.750                 |
| BAXALTA INC                       | BXLT US           | US                    | 4.700                              | 168.495               | 0,00                 | 0,48        | USD               | 183.441                   |
| BECTON DICKINSON AND CO.          | BDX US            | US                    | 1.750                              | 247.688               | 0,00                 | 0,71        | USD               | 269.658                   |
| ST JUDE MEDICAL, INC.             | STJ US            | US                    | 3.200                              | 181.560               | 0,00                 | 0,52        | USD               | 197.664                   |

| IZDAJATELJ                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| <b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>                         |                   |                       |                                    | <b>1.815.481</b>      |                      | <b>5,18</b>   |                   |                           |
| <b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                         |                   |                       |                                    | <b>1.815.481</b>      |                      | <b>5,18</b>   |                   |                           |
| <b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b> |                   |                       |                                    | <b>1.815.481</b>      |                      | <b>5,18</b>   |                   |                           |
| ISHARES US DJ MEDICAL DEVICE                                                     | IHI US            | US                    | 4.300                              | 483.755               | 0,17                 | 1,38          | USD               | 526.664                   |
| ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE                                                    | IXJ US            | US                    | 2.000                              | 188.518               | 0,02                 | 0,54          | USD               | 205.240                   |
| POWERSHARES DYN BIOTECH & GENO                                                   | PBE US            | US                    | 3.500                              | 162.414               | 0,04                 | 0,46          | USD               | 176.820                   |
| SPDR S&P BIOTECH ETF                                                             | XBI US            | US                    | 2.700                              | 174.098               | 0,03                 | 0,50          | USD               | 189.540                   |
| HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND                                              | XLV US            | US                    | 2.650                              | 175.328               | 0,00                 | 0,50          | USD               | 190.880                   |
| NEXT FUNDS TOPIX-17 PHARMACEUTICAL ETF                                           | 1621 JP           | JP                    | 2.300                              | 380.087               | 5,93                 | 1,08          | JPY               | 49.818.000                |
| BLACKROCK FUND ADVISORS                                                          | IHF US            | US                    | 2.200                              | 251.281               | 0,03                 | 0,72          | USD               | 273.570                   |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                                        |                   |                       |                                    | <b>1.310.812</b>      |                      | <b>3,73</b>   |                   |                           |
| <b>1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA</b>            |                   |                       |                                    | <b>1.310.812</b>      |                      | <b>3,73</b>   |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                                                |                   |                       |                                    | <b>32.225</b>         |                      | <b>0,09</b>   |                   |                           |
| <b>8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE</b>                              |                   |                       |                                    | <b>4.722</b>          |                      | <b>0,01</b>   |                   |                           |
| <b>8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE</b>                                                 |                   |                       |                                    | <b>27.503</b>         |                      | <b>0,08</b>   |                   |                           |
|                                                                                  |                   |                       |                                    |                       |                      | <b>0,00</b>   |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>                                                   |                   |                       |                                    | <b>35.098.017</b>     |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

## INFOND PANAMERICA

| IZDAJATELJ                                                                                      | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b> |                   |                       |                                    | <b>6.012.420</b>      |                      | <b>93,08</b> |                   |                           |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>6.012.420</b>      |                      | <b>93,08</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>  |                   |                       |                                    | <b>6.012.420</b>      |                      | <b>93,08</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>6.012.420</b>      |                      | <b>93,08</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                   |                   |                       |                                    | <b>6.012.420</b>      |                      | <b>93,08</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                 |                   |                       |                                    | <b>6.012.420</b>      |                      | <b>93,08</b> |                   |                           |
| UNITED TECHNOLOGIES CORP                                                                        | UTX US            | US                    | 700                                | 61.770                | 0,00                 | 0,96         | USD               | 67.249                    |
| UNION PACIFIC CORPORATION                                                                       | UNP US            | US                    | 1.010                              | 72.547                | 0,00                 | 1,12         | USD               | 78.982                    |
| APPLE INC.                                                                                      | AAPL US           | US                    | 2.580                              | 249.445               | 0,00                 | 3,86         | USD               | 271.571                   |
| AMBEV SA                                                                                        | ABEV US           | BR                    | 9.100                              | 37.279                | 0,00                 | 0,58         | USD               | 40.586                    |
| AMERICAN ELECTRIC PO                                                                            | AEP US            | US                    | 850                                | 45.494                | 0,00                 | 0,70         | USD               | 49.530                    |
| AMERICA MOVIL SAB DE C.V.                                                                       | AMX US            | MX                    | 1.400                              | 18.080                | 0,00                 | 0,28         | USD               | 19.684                    |
| AMAZON.COM INC                                                                                  | AMZN US           | US                    | 300                                | 186.247               | 0,00                 | 2,88         | USD               | 202.767                   |
| ARCOS DORADOS HOLDINGS                                                                          | ARCO US           | AR                    | 3.000                              | 8.570                 | 0,00                 | 0,13         | USD               | 9.330                     |
| AMERICAN WATER WORKS                                                                            | AWK US            | US                    | 920                                | 50.492                | 0,00                 | 0,78         | USD               | 54.970                    |
| AMERICAN EXPRESS                                                                                | AXP US            | US                    | 1.680                              | 107.324               | 0,00                 | 1,66         | USD               | 116.844                   |
| BOEING COMPANY                                                                                  | BA US             | US                    | 420                                | 55.780                | 0,00                 | 0,86         | USD               | 60.728                    |
| BED BATH & BEYOND                                                                               | BBBY US           | US                    | 500                                | 22.160                | 0,00                 | 0,34         | USD               | 24.125                    |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP.                                                                   | BK US             | US                    | 4.030                              | 152.583               | 0,00                 | 2,36         | USD               | 166.117                   |
| BLACKROCK                                                                                       | BLK US            | US                    | 330                                | 103.216               | 0,00                 | 1,60         | USD               | 112.372                   |
| BRF SA                                                                                          | BRFS US           | BR                    | 1.400                              | 17.772                | 0,00                 | 0,28         | USD               | 19.348                    |
| CATERPILLAR INC.                                                                                | CAT US            | US                    | 850                                | 53.060                | 0,00                 | 0,82         | USD               | 57.766                    |
| CELGENE CORPORATION                                                                             | CELG US           | US                    | 900                                | 99.002                | 0,00                 | 1,53         | USD               | 107.784                   |
| CLOROX COMPANY                                                                                  | CLX US            | US                    | 900                                | 104.847               | 0,00                 | 1,62         | USD               | 114.147                   |
| COMCAST CORP                                                                                    | CMCSA US          | US                    | 2.140                              | 110.921               | 0,00                 | 1,72         | USD               | 120.760                   |
| CME GROUP INC.                                                                                  | CME US            | US                    | 1.000                              | 83.219                | 0,00                 | 1,29         | USD               | 90.600                    |
| COSTCO WHOLESALE                                                                                | COST US           | US                    | 850                                | 126.091               | 0,00                 | 1,95         | USD               | 137.275                   |
| CHEVRON CORP                                                                                    | CVX US            | US                    | 1.050                              | 86.762                | 0,00                 | 1,34         | USD               | 94.458                    |
| WALT DISNEY COMPANY                                                                             | DIS US            | US                    | 990                                | 95.554                | 0,00                 | 1,48         | USD               | 104.029                   |
| DOW CHEMICAL                                                                                    | DOW US            | US                    | 870                                | 41.139                | 0,00                 | 0,64         | USD               | 44.788                    |
| DEVON ENERGY CORPORATION                                                                        | DVN US            | US                    | 1.510                              | 44.383                | 0,00                 | 0,69         | USD               | 48.320                    |
| ENBRIDGE                                                                                        | ENB US            | CA                    | 1.400                              | 42.680                | 0,00                 | 0,66         | USD               | 46.466                    |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING                                                                         | ESRX US           | US                    | 950                                | 76.274                | 0,00                 | 1,18         | USD               | 83.040                    |

| IZDAJATELJ                      | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|---------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|-------------------|---------------------------|
| EXELON CORPORATION              | EXC US            | US                    | 1.650                              | 42.087                | 0,00                 | 0,65        | USD               | 45.821                    |
| FIRST AMERICAN FINANCIALS CORP. | FAF US            | US                    | 3.800                              | 125.305               | 0,00                 | 1,94        | USD               | 136.420                   |
| FACEBOOK                        | FB US             | US                    | 1.790                              | 172.078               | 0,00                 | 2,66        | USD               | 187.341                   |
| FEDEX CORP.                     | FDX US            | US                    | 450                                | 61.583                | 0,00                 | 0,95        | USD               | 67.046                    |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICANO      | FMX US            | MX                    | 430                                | 36.475                | 0,00                 | 0,56        | USD               | 39.711                    |
| GENERAL ELECTRIC                | GE US             | US                    | 4.000                              | 114.448               | 0,00                 | 1,77        | USD               | 124.600                   |
| GILEAD SCIENCES INC.            | GILD US           | US                    | 950                                | 88.299                | 0,00                 | 1,37        | USD               | 96.131                    |
| GENERAL MOTORS                  | GM US             | US                    | 2.930                              | 91.531                | 0,00                 | 1,42        | USD               | 99.649                    |
| ALPHABET INC-CL A               | GOOGL US          | US                    | 340                                | 242.972               | 0,00                 | 3,76        | USD               | 264.523                   |
| HONEYWELL INTERNATIONAL         | HON US            | US                    | 1.000                              | 95.132                | 0,00                 | 1,47        | USD               | 103.570                   |
| JOHNSON & JOHNSON               | JNJ US            | US                    | 1.120                              | 105.673               | 0,00                 | 1,64        | USD               | 115.046                   |
| JPMORGAN CHASE & CO.            | JPM US            | US                    | 2.200                              | 133.431               | 0,00                 | 2,07        | USD               | 145.266                   |
| COCA-COLA COMPANY               | KO US             | US                    | 1.780                              | 70.239                | 0,00                 | 1,09        | USD               | 76.469                    |
| LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV    | LYB US            | NL                    | 770                                | 61.461                | 0,00                 | 0,95        | USD               | 66.913                    |
| 3M CO.                          | MMM US            | US                    | 350                                | 48.429                | 0,00                 | 0,75        | USD               | 52.724                    |
| MARATHON PETROLEUM CORPORATION  | MPC US            | US                    | 1.350                              | 64.282                | 0,00                 | 1,00        | USD               | 69.984                    |
| MERCK & CO. INC.                | MRK US            | US                    | 2.400                              | 116.440               | 0,00                 | 1,80        | USD               | 126.768                   |
| MICROSOFT CORPORATION           | MSFT US           | US                    | 2.650                              | 135.044               | 0,00                 | 2,09        | USD               | 147.022                   |
| PRICELINE GROUP INC             | PCLN US           | US                    | 70                                 | 81.975                | 0,00                 | 1,27        | USD               | 89.247                    |
| PEPSICO INC                     | PEP US            | US                    | 850                                | 78.012                | 0,00                 | 1,21        | USD               | 84.932                    |
| PFIZER INC.                     | PFE US            | US                    | 4.800                              | 142.320               | 0,00                 | 2,20        | USD               | 154.944                   |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP    | PNC US            | US                    | 1.450                              | 126.940               | 0,00                 | 1,97        | USD               | 138.200                   |
| PANERA BREAD COMPANY            | PNRA US           | US                    | 425                                | 76.037                | 0,00                 | 1,18        | USD               | 82.782                    |
| POTASH CORP                     | POT US            | CA                    | 1.100                              | 17.298                | 0,00                 | 0,27        | USD               | 18.832                    |
| PRAXAIR                         | PX US             | US                    | 360                                | 33.861                | 0,00                 | 0,52        | USD               | 36.864                    |
| QUALCOMM                        | QCOM US           | US                    | 1.300                              | 59.686                | 0,00                 | 0,92        | USD               | 64.981                    |
| ROGERS COMMUNICATION INC.       | RCI US            | CA                    | 650                                | 20.574                | 0,00                 | 0,32        | USD               | 22.399                    |
| SCHLUMBERGER LIMITED            | SLB US            | US                    | 850                                | 54.457                | 0,00                 | 0,84        | USD               | 59.288                    |
| TJX COMPANIES INC.              | TJX US            | US                    | 750                                | 48.850                | 0,00                 | 0,76        | USD               | 53.183                    |
| GRUPO TELEvisa SA-SPONS ADR     | TV US             | MX                    | 1.400                              | 34.990                | 0,00                 | 0,54        | USD               | 38.094                    |
| VISA INC-CLASS A                | V US              | US                    | 2.300                              | 163.833               | 0,00                 | 2,54        | USD               | 178.365                   |
| VF CORP                         | VFC US            | US                    | 1.000                              | 57.178                | 0,00                 | 0,89        | USD               | 62.250                    |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC      | VZ US             | US                    | 1.300                              | 55.191                | 0,00                 | 0,85        | USD               | 60.086                    |
| WELLS FARGO                     | WFC US            | US                    | 3.000                              | 149.793               | 0,00                 | 2,32        | USD               | 163.080                   |
| EXXON MOBIL CORP                | XOM US            | US                    | 1.000                              | 71.599                | 0,00                 | 1,11        | USD               | 77.950                    |
| ANTHEM                          | ANTM US           | US                    | 790                                | 101.183               | 0,00                 | 1,57        | USD               | 110.158                   |

| IZDAJATELJ                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| MEDTRONIC PLC.                                                                   | MDT US            | US                    | 1.360                              | 96.088                | 0,00                 | 1,49          | USD               | 104.611                   |
| DUKE ENERGY CORP                                                                 | DUK US            | US                    | 175                                | 11.475                | 0,00                 | 0,18          | USD               | 12.493                    |
| WAL-MART DE MEXICO                                                               | WALMEX* MM        | MX                    | 22.200                             | 51.044                | 0,00                 | 0,79          | MXN               | 965.478                   |
| POLARIS INDUSTRIES INC.                                                          | PII US            | US                    | 250                                | 19.737                | 0,00                 | 0,31          | USD               | 21.488                    |
| NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP.                                                 | NRZ US            | US                    | 4.000                              | 44.677                | 0,00                 | 0,69          | USD               | 48.640                    |
| ALLERGAN PLC                                                                     | AGN US            | IE                    | 460                                | 132.038               | 0,00                 | 2,04          | USD               | 143.750                   |
| BLACKBAUD INC                                                                    | BLKB US           | US                    | 1.000                              | 60.494                | 0,00                 | 0,94          | USD               | 65.860                    |
| SALESFORCE.COM INC                                                               | CRM US            | US                    | 1.500                              | 108.019               | 0,00                 | 1,67          | USD               | 117.600                   |
| PAYPAL HOLDINGS INC                                                              | PYPL US           | US                    | 1.350                              | 44.888                | 0,00                 | 0,69          | USD               | 48.870                    |
| MONDELEZ INTERNATIONAL                                                           | MDLZ US           | US                    | 1.800                              | 74.136                | 0,00                 | 1,15          | USD               | 80.712                    |
| LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC                                                       | LVL US            | US                    | 770                                | 38.447                | 0,00                 | 0,60          | USD               | 41.857                    |
| <b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>                         |                   |                       |                                    | <b>160.979</b>        | <b>0</b>             | <b>2,49</b>   |                   |                           |
| <b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                         |                   |                       |                                    | <b>160.979</b>        |                      | <b>2,49</b>   |                   |                           |
| <b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b> |                   |                       |                                    | <b>160.979</b>        |                      | <b>2,49</b>   |                   |                           |
| POWERSHARES QQQ                                                                  | QQQ US            | US                    | 1.020                              | 104.801               | 0,00                 | 1,62          | USD               | 114.097                   |
| SPDR S&P 500 ETF                                                                 | SPY US            | US                    | 300                                | 56.178                | 0,00                 | 0,87          | USD               | 61.161                    |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                                        |                   |                       |                                    | <b>279.318</b>        |                      | <b>4,32</b>   |                   |                           |
| <b>1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA</b>            |                   |                       |                                    | <b>279.318</b>        |                      | <b>4,32</b>   |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                                                |                   |                       |                                    | <b>7.298</b>          |                      | <b>0,11</b>   |                   |                           |
| <b>8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE</b>                                                 |                   |                       |                                    | <b>7.298</b>          |                      | <b>0,11</b>   |                   |                           |
|                                                                                  |                   |                       |                                    | <b>0</b>              |                      | <b>0,00</b>   |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDTEV</b>                                                    |                   |                       |                                    | <b>6.460.015</b>      |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

## INFOND EUROPA

| IZDAJATELJ                                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>  |                   |                       |                                    | <b>14.480.789</b>     |                      | <b>89,20</b> |                   |                           |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                              |                   |                       |                                    | <b>14.480.789</b>     |                      | <b>89,20</b> |                   |                           |
| <b>3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b> |                   |                       |                                    | <b>149.960</b>        |                      | <b>0,92</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                              |                   |                       |                                    | <b>149.960</b>        |                      | <b>0,92</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                   |                       |                                    | <b>149.960</b>        |                      | <b>0,92</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                  |                   |                       |                                    | <b>149.960</b>        |                      | <b>0,92</b>  |                   |                           |
| KRKA, D.D. NOVO MESTO                                                                            | KRKG              | SI                    | 2.300                              | 149.960               | 0,01                 | 0,92         | EUR               | 149.960                   |
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>   |                   |                       |                                    | <b>14.330.829</b>     |                      | <b>88,28</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                              |                   |                       |                                    | <b>14.330.829</b>     |                      | <b>88,28</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                   |                       |                                    | <b>14.330.829</b>     |                      | <b>88,28</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                  |                   |                       |                                    | <b>14.330.829</b>     |                      | <b>88,28</b> |                   |                           |
| ABB LIMITED                                                                                      | ABBN VX           | CH                    | 9.850                              | 163.273               | 0,00                 | 1,00         | CHF               | 176.906                   |
| ACCOR SA                                                                                         | AC FP             | FR                    | 4.900                              | 196.024               | 0,00                 | 1,20         | EUR               | 196.024                   |
| ACCENTURE                                                                                        | ACN US            | IE                    | 1.950                              | 187.173               | 0,00                 | 1,15         | USD               | 203.775                   |
| ADIDAS AG                                                                                        | ADS GY            | DE                    | 3.050                              | 274.225               | 0,00                 | 1,68         | EUR               | 274.225                   |
| AIR LIQUIDE SA                                                                                   | AI FP             | FR                    | 1.900                              | 196.935               | 0,00                 | 1,21         | EUR               | 196.935                   |
| AIRBUS GROUP NV                                                                                  | AIR FP            | FR                    | 4.400                              | 272.800               | 0,00                 | 1,68         | EUR               | 272.800                   |
| ALLIANZ SE                                                                                       | ALV GY            | DE                    | 2.200                              | 359.810               | 0,00                 | 2,22         | EUR               | 359.810                   |
| ARM HOLDINGS PLC                                                                                 | ARM LN            | GB                    | 14.200                             | 201.019               | 0,00                 | 1,24         | GBP               | 147.538                   |
| BASF SE                                                                                          | BAS GY            | DE                    | 1.950                              | 137.904               | 0,00                 | 0,85         | EUR               | 137.904                   |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC                                                                     | BATS LN           | GB                    | 6.000                              | 308.277               | 0,00                 | 1,90         | GBP               | 226.260                   |
| BHP BILLITON PLC.                                                                                | BLT LN            | AU                    | 10.700                             | 110.798               | 0,00                 | 0,68         | GBP               | 81.320                    |
| BNP PARIBAS                                                                                      | BNP FP            | FR                    | 8.000                              | 417.840               | 0,00                 | 2,57         | EUR               | 417.840                   |
| BP PLC                                                                                           | BP/ LN            | GB                    | 60.400                             | 291.322               | 0,00                 | 1,79         | GBP               | 213.816                   |
| CAP GEMINI SA                                                                                    | CAP FP            | FR                    | 2.250                              | 192.600               | 0,00                 | 1,19         | EUR               | 192.600                   |
| CASINO GUICHARD PERRACHON                                                                        | CO FP             | FR                    | 1.400                              | 59.381                | 0,00                 | 0,37         | EUR               | 59.381                    |
| AXA                                                                                              | CS FP             | FR                    | 15.100                             | 380.973               | 0,00                 | 2,35         | EUR               | 380.973                   |
| DAIMLERCHRYSLER AG                                                                               | DAI GY            | DE                    | 4.630                              | 359.195               | 0,00                 | 2,21         | EUR               | 359.195                   |
| VINCI SA                                                                                         | DG FP             | FR                    | 2.400                              | 141.936               | 0,00                 | 0,87         | EUR               | 141.936                   |
| DIAGEO                                                                                           | DGE LN            | GB                    | 10.500                             | 265.594               | 0,00                 | 1,64         | GBP               | 194.933                   |
| DEUTSCHE POST                                                                                    | DPW GY            | DE                    | 7.600                              | 197.258               | 0,00                 | 1,22         | EUR               | 197.258                   |
| DEUTCSHE TELEKOM AG-REG                                                                          | DTE GY            | DE                    | 9.100                              | 151.879               | 0,00                 | 0,94         | EUR               | 151.879                   |
| E.ON SE                                                                                          | EOAN GY           | DE                    | 14.700                             | 131.286               | 0,00                 | 0,81         | EUR               | 131.286                   |

| IZDAJATELJ                       | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|----------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|-------------------|---------------------------|
| HEIDELBERGCEMENT AG              | HEI GY            | DE                    | 2.400                              | 181.488               | 0,00                 | 1,12        | EUR               | 181.488                   |
| HENKEL AG                        | HEN GY            | DE                    | 2.100                              | 186.102               | 0,00                 | 1,15        | EUR               | 186.102                   |
| HENNES&MAURITZ                   | HMB SS            | SE                    | 6.600                              | 216.972               | 0,00                 | 1,34        | SEK               | 1.993.860                 |
| HSBC HOLDINGS PLC                | HSBA LN           | GB                    | 48.650                             | 355.421               | 0,00                 | 2,19        | GBP               | 260.861                   |
| ING GROEP NV-CVA                 | INGA NA           | NL                    | 28.500                             | 354.825               | 0,00                 | 2,19        | EUR               | 354.825                   |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | MC FP             | FR                    | 1.300                              | 188.370               | 0,00                 | 1,16        | EUR               | 188.370                   |
| MEGGITT PLC                      | MGGT LN           | GB                    | 16.000                             | 81.684                | 0,00                 | 0,50        | GBP               | 59.952                    |
| NESTLE SA                        | NESN VX           | CH                    | 9.700                              | 667.406               | 0,00                 | 4,11        | CHF               | 723.135                   |
| NOVARTIS AG-REG SHS              | NOVN VX           | CH                    | 4.100                              | 328.454               | 0,00                 | 2,02        | CHF               | 355.880                   |
| NOVO NORDISK A/S                 | NVO US            | DK                    | 5.800                              | 309.418               | 0,02                 | 1,91        | USD               | 336.864                   |
| L'OREAL                          | OR FP             | FR                    | 1.670                              | 259.351               | 0,00                 | 1,60        | EUR               | 259.351                   |
| ORANGE SA                        | ORA FP            | FR                    | 9.200                              | 142.462               | 0,00                 | 0,88        | EUR               | 142.462                   |
| PETROFAC                         | PFC LN            | GB                    | 11.700                             | 126.891               | 0,00                 | 0,78        | GBP               | 93.132                    |
| PROVIDENT FINANCIAL PLC          | PFG LN            | GB                    | 4.550                              | 208.731               | 0,00                 | 1,29        | GBP               | 153.199                   |
| KONINKLIJKE PHILIPS              | PHIA NA           | NL                    | 8.190                              | 192.956               | 0,00                 | 1,19        | EUR               | 192.956                   |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC            | RDSA NA           | NL                    | 14.100                             | 297.440               | 0,00                 | 1,83        | EUR               | 297.440                   |
| REPSOL YPF, S.A.                 | REP SM            | ES                    | 14.750                             | 149.270               | 0,00                 | 0,92        | EUR               | 149.270                   |
| RIO TINTO PLC                    | RIO LN            | GB                    | 3.300                              | 89.003                | 0,00                 | 0,55        | GBP               | 65.324                    |
| RENAULT SA                       | RNO FP            | FR                    | 600                                | 55.578                | 0,00                 | 0,34        | EUR               | 55.578                    |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN     | ROG VX            | CH                    | 2.600                              | 663.258               | 0,00                 | 4,09        | CHF               | 718.640                   |
| SABMILLER PLC                    | SAB LN            | GB                    | 3.600                              | 199.608               | 0,00                 | 1,23        | GBP               | 146.502                   |
| SANOFI                           | SAN FP            | FR                    | 6.630                              | 521.118               | 0,00                 | 3,21        | EUR               | 521.118                   |
| COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN      | SGO FP            | FR                    | 4.700                              | 187.295               | 0,00                 | 1,15        | EUR               | 187.295                   |
| SVENSKA HANDELSBANKEN            | SHBA SS           | SE                    | 10.600                             | 130.229               | 0,00                 | 0,80        | SEK               | 1.196.740                 |
| SHIRE                            | SHP LN            | IE                    | 3.400                              | 217.633               | 0,00                 | 1,34        | GBP               | 159.732                   |
| SIEMENS AG- REG                  | SIE GY            | DE                    | 2.000                              | 179.760               | 0,00                 | 1,11        | EUR               | 179.760                   |
| SYNGENTA AG                      | SYNN VX           | CH                    | 450                                | 162.930               | 0,00                 | 1,00        | CHF               | 176.535                   |
| TELENOR                          | TEL NO            | NO                    | 6.700                              | 103.469               | 0,00                 | 0,64        | NOK               | 993.610                   |
| SWATCH GROUP AG                  | UHR VX            | CH                    | 445                                | 143.829               | 0,00                 | 0,89        | CHF               | 155.839                   |
| UNILEVER                         | UNA NA            | NL                    | 10.750                             | 431.129               | 0,00                 | 2,66        | EUR               | 431.129                   |
| VODAFONE GROUP PLC               | VOD LN            | GB                    | 62.909                             | 189.426               | 0,00                 | 1,17        | GBP               | 139.029                   |
| WOLTERS KLUWER                   | WKL NA            | NL                    | 4.000                              | 123.860               | 0,00                 | 0,76        | EUR               | 123.860                   |
| WPP PLC                          | WPP LN            | GB                    | 7.800                              | 166.107               | 0,00                 | 1,02        | GBP               | 121.914                   |
| YARA INTERNATIONAL               | YAR NO            | NO                    | 2.600                              | 103.670               | 0,00                 | 0,64        | NOK               | 995.540                   |
| SCHNEIDER ELECTRIC               | SU FP             | FR                    | 3.400                              | 178.704               | 0,00                 | 1,10        | EUR               | 178.704                   |
| TECHNIP SA                       | TEC FP            | FR                    | 1.100                              | 50.309                | 0,00                 | 0,31        | EUR               | 50.309                    |

| IZDAJATELJ                                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| AKZO NOBEL N.V.                                                                                  | AKZA NA           | NL                    | 1.100                              | 67.848                | 0,00                 | 0,42          | EUR               | 67.848                    |
| DEUTSCHE BOERSE AG                                                                               | DB1 GY            | DE                    | 2.500                              | 203.475               | 0,00                 | 1,25          | EUR               | 203.475                   |
| JUPITER FUND MANAGEMENT PLC                                                                      | JUP LN            | GB                    | 31.500                             | 193.863               | 0,01                 | 1,19          | GBP               | 142.286                   |
| IBERDROLA SA                                                                                     | IBE SM            | ES                    | 22.000                             | 144.100               | 0,00                 | 0,89          | EUR               | 144.100                   |
| SNAM S.P.A.                                                                                      | SRG IM            | IT                    | 38.000                             | 183.540               | 0,00                 | 1,13          | EUR               | 183.540                   |
| UBS GROUP AG                                                                                     | UBSG VX           | CH                    | 22.000                             | 396.345               | 0,00                 | 2,44          | CHF               | 429.440                   |
| <b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>                                         |                   |                       |                                    | <b>1.078.570</b>      |                      | <b>6,65</b>   |                   |                           |
| <b>5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                                           |                   |                       |                                    | <b>296.380</b>        |                      | <b>1,83</b>   |                   |                           |
| <b>5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>                   |                   |                       |                                    | <b>296.380</b>        |                      | <b>1,83</b>   |                   |                           |
| LYXOR ETF FTSE MIB                                                                               | ETFMIB IM         | FR                    | 14.000                             | 296.380               | 0,04                 | 1,83          | EUR               | 296.380                   |
| <b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                                         |                   |                       |                                    | <b>782.190</b>        |                      | <b>4,82</b>   |                   |                           |
| <b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>                 |                   |                       |                                    | <b>782.190</b>        |                      | <b>4,82</b>   |                   |                           |
| ISHARES MSCI ITALY INDEX FUND                                                                    | EWI US            | US                    | 27.000                             | 340.755               | 0,08                 | 2,10          | USD               | 370.980                   |
| ISHARES MSCI SPAIN INDEX FUND                                                                    | EWP US            | US                    | 17.000                             | 441.435               | 0,20                 | 2,72          | USD               | 480.590                   |
| <b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>                |                   |                       |                                    | <b>2.858</b>          |                      | <b>0,02</b>   |                   |                           |
| <b>7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV</b> |                   |                       |                                    | <b>2.858</b>          |                      | <b>0,02</b>   |                   |                           |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC                                                                         | 3047494Z LN       | GB                    | 2.023.350                          | 2.858                 | 0,00                 | 0,02          | EUR               | 2.858                     |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                                                        |                   |                       |                                    | <b>665.076</b>        |                      | <b>4,10</b>   |                   |                           |
| <b>1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA</b>                            |                   |                       |                                    | <b>665.076</b>        |                      | <b>4,10</b>   |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                                                                |                   |                       |                                    | <b>4.352</b>          |                      | <b>0,03</b>   |                   |                           |
| <b>8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE</b>                                              |                   |                       |                                    | <b>1.198</b>          |                      | <b>0,01</b>   |                   |                           |
| <b>8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE</b>                                                                 |                   |                       |                                    | <b>3.154</b>          |                      | <b>0,02</b>   |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDTEV</b>                                                                    |                   |                       |                                    | <b>16.231.645</b>     |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

# INFOND FRONTIER

| IZDAJATELJ                                                                                      | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS  | IZVRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVRNI VALUTI |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|------------------|--------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b> |                   |                       |                                    | <b>5.539.355</b>      | <b>0</b>             | <b>91,25</b> |                  |                          |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>5.539.355</b>      | <b>0</b>             | <b>91,25</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>  |                   |                       |                                    | <b>5.539.355</b>      | <b>0</b>             | <b>91,25</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>5.539.355</b>      | <b>0</b>             | <b>91,25</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                   |                   |                       |                                    | <b>5.539.355</b>      | <b>0</b>             | <b>91,25</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                 |                   |                       |                                    | <b>5.539.355</b>      | <b>0</b>             | <b>91,25</b> |                  |                          |
| INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA                                                                     | INTP IJ           | ID                    | 70.000                             | 103.906               | 0,00                 | 1,72         | IDR              | 1.562.750.000            |
| JASA MARGA PERSERO                                                                              | JSMR IJ           | ID                    | 150.000                            | 52.111                | 0,00                 | 0,87         | IDR              | 783.750.000              |
| PT MITRA ADIPERKASA                                                                             | MAPI IJ           | ID                    | 300.000                            | 75.698                | 0,02                 | 1,25         | IDR              | 1.138.500.000            |
| METROPOLITAN BANK&TRUST CO.                                                                     | MBT PM            | PH                    | 119.000                            | 187.837               | 0,01                 | 3,10         | PHP              | 9.579.500                |
| MERCADOLIBRE INC.                                                                               | MELI US           | AR                    | 2.000                              | 210.049               | 0,00                 | 3,46         | USD              | 228.680                  |
| METRO PACIFIC INVESTMENT CORP.                                                                  | MPI PM            | PH                    | 1.800.000                          | 183.533               | 0,01                 | 3,02         | PHP              | 9.360.000                |
| METALAC AD                                                                                      | MTLC SG           | RS                    | 834                                | 16.814                | 0,08                 | 0,28         | RSD              | 2.043.300                |
| MTN GROUP                                                                                       | MTN SJ            | ZA                    | 5.000                              | 39.193                | 0,00                 | 0,65         | ZAR              | 664.450                  |
| NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE                                                                        | NIIS SG           | RS                    | 12.000                             | 59.249                | 0,01                 | 0,98         | RSD              | 7.200.000                |
| NASPERS LTD.                                                                                    | NPN SJ            | ZA                    | 1.000                              | 125.052               | 0,00                 | 2,06         | ZAR              | 2.120.000                |
| PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE<br>COMPANY                                                   | PHI US            | PH                    | 1.500                              | 58.900                | 0,00                 | 0,97         | USD              | 64.125                   |
| PZ CUSSENS PLC                                                                                  | PZC LN            | GB                    | 20.000                             | 77.606                | 0,00                 | 1,28         | GBP              | 56.960                   |
| SILICONWARE PRECISION                                                                           | SPIL US           | TW                    | 20.000                             | 142.372               | 0,00                 | 2,35         | USD              | 155.000                  |
| PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA                                                                     | TLK US            | ID                    | 3.000                              | 122.348               | 0,00                 | 2,02         | USD              | 133.200                  |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING<br>COMPANY                                                   | TSM US            | TW                    | 8.000                              | 167.172               | 0,00                 | 2,75         | USD              | 182.000                  |
| GRUPO TELEVISIA SA-SPONS ADR                                                                    | TV US             | MX                    | 7.000                              | 174.952               | 0,00                 | 2,88         | USD              | 190.470                  |
| NAGACORP                                                                                        | 3918 HK           | KH                    | 250.000                            | 145.183               | 0,01                 | 2,39         | HKD              | 1.225.000                |
| ALLIANCE GLOBAL GROUP                                                                           | AGI PM            | PH                    | 350.000                            | 110.492               | 0,00                 | 1,82         | PHP              | 5.635.000                |
| AL NOOR HOSPITALS GROUP                                                                         | ANH LN            | AE                    | 5.000                              | 75.482                | 0,00                 | 1,24         | GBP              | 55.400                   |
| ASPEN PHARMACARE HOLDINGS                                                                       | APN SJ            | ZA                    | 2.000                              | 36.510                | 0,00                 | 0,60         | ZAR              | 618.960                  |
| ARCOS DORADOS HOLDINGS                                                                          | ARCO US           | AR                    | 37.000                             | 105.695               | 0,03                 | 1,74         | USD              | 115.070                  |
| ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING                                                              | ASX US            | TW                    | 15.000                             | 78.121                | 0,00                 | 1,29         | USD              | 85.050                   |
| CREDICORP LTD                                                                                   | BAP US            | PE                    | 1.700                              | 151.965               | 0,00                 | 2,50         | USD              | 165.444                  |
| GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO                                                               | BSMX US           | MX                    | 27.000                             | 215.018               | 0,00                 | 3,54         | USD              | 234.090                  |
| COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT                                                             | CBKD LI           | EG                    | 25.000                             | 98.742                | 0,00                 | 1,63         | USD              | 107.500                  |

| IZDAJATELJ                                                                     | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS | IZVRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVRNI VALUTI |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|------------------|--------------------------|
| COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS                                                    | CCU US            | CL                    | 9.000                              | 179.058               | 0,01                 | 2,95        | USD              | 194.940                  |
| BANCOLOMBIA S.A.                                                               | CIB US            | CO                    | 4.000                              | 98.282                | 0,01                 | 1,62        | USD              | 107.000                  |
| COPA HOLDINGS SA                                                               | CPA US            | PA                    | 2.750                              | 121.902               | 0,01                 | 2,01        | USD              | 132.715                  |
| DELTA ELECTRONICS                                                              | DELTA/F TB        | TH                    | 40.000                             | 77.966                | 0,00                 | 1,28        | THB              | 3.060.000                |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICANO                                                     | FMX US            | MX                    | 2.300                              | 195.100               | 0,00                 | 3,21        | USD              | 212.405                  |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB                                                   | GFNORTEO MM       | MX                    | 40.000                             | 200.883               | 0,00                 | 3,31        | MXN              | 3.799.600                |
| GLOBAL TELECOM HOLDING                                                         | GLTD LI           | EG                    | 20.000                             | 23.882                | 0,00                 | 0,39        | USD              | 26.000                   |
| GUARANTY TRUST BANK                                                            | GRTB LI           | NG                    | 5.000                              | 21.356                | 0,00                 | 0,35        | USD              | 23.250                   |
| PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO                                                  | PGAS IJ           | ID                    | 190.000                            | 34.678                | 0,00                 | 0,57        | IDR              | 521.550.000              |
| SAMSUNG CO LTD-REGS                                                            | SMSN LI           | KR                    | 500                                | 244.098               | 0,00                 | 4,02        | USD              | 265.750                  |
| POSCO                                                                          | PKX US            | KR                    | 2.000                              | 64.958                | 0,00                 | 1,07        | USD              | 70.720                   |
| TIGER BRANDS LTD                                                               | TBS SJ            | ZA                    | 2.000                              | 37.331                | 0,00                 | 0,61        | ZAR              | 632.880                  |
| INDUSTRIAS BACHOCO S.A.                                                        | BACHOCOB MM       | MX                    | 40.000                             | 148.331               | 0,01                 | 2,44        | MXN              | 2.805.600                |
| ALFA, S.A.B                                                                    | ALFAA MM          | MX                    | 100.000                            | 180.285               | 0,00                 | 2,97        | MXN              | 3.410.000                |
| SK HYNIX INC.                                                                  | 000660 KS         | KR                    | 3.500                              | 84.031                | 0,00                 | 1,38        | KRW              | 107.625.000              |
| SHINHAN FINANCIAL GROUP                                                        | SHG US            | KR                    | 3.000                              | 92.560                | 0,00                 | 1,52        | USD              | 100.770                  |
| STANDARD BANK GROUP LTD                                                        | SBK SJ            | ZA                    | 3.000                              | 20.085                | 0,00                 | 0,33        | ZAR              | 340.500                  |
| KASIKORNBANK PCL -FOREIGN                                                      | KBANK/F TB        | TH                    | 14.000                             | 53.328                | 0,00                 | 0,88        | THB              | 2.093.000                |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD                                                           | 005380 KS         | KR                    | 1.500                              | 174.503               | 0,00                 | 2,87        | KRW              | 223.500.000              |
| PT BANK CENTRAL ASIA TBK                                                       | BBCA IJ           | ID                    | 100.000                            | 88.431                | 0,00                 | 1,46        | IDR              | 1.330.000.000            |
| PT ASTRA INTERNATIONAL                                                         | ASII IJ           | ID                    | 100.000                            | 39.894                | 0,00                 | 0,66        | IDR              | 600.000.000              |
| MALAYAN BANKING BERHAD                                                         | MAY MK            | MY                    | 26.000                             | 46.509                | 0,00                 | 0,77        | MYR              | 218.400                  |
| SANLAM LTD.                                                                    | SLM SJ            | ZA                    | 6.000                              | 21.426                | 0,00                 | 0,35        | ZAR              | 363.240                  |
| SASOL                                                                          | SSL US            | ZA                    | 4.000                              | 98.540                | 0,00                 | 1,62        | USD              | 107.280                  |
| GENTING MALAYSIA BERHAD                                                        | GENM MK           | MY                    | 45.000                             | 41.973                | 0,00                 | 0,69        | MYR              | 197.100                  |
| CEMEX SAB DE C.V.                                                              | CX US             | MX                    | 7.000                              | 35.813                | 0,00                 | 0,59        | USD              | 38.990                   |
| LG CHEM LTD                                                                    | 051910 KS         | KR                    | 300                                | 76.945                | 0,00                 | 1,27        | KRW              | 98.550.000               |
| SM PRIME HOLDINGS                                                              | SMPH PM           | PH                    | 185.000                            | 78.717                | 0,00                 | 1,30        | PHP              | 4.014.500                |
| KIA MOTORS CORP.                                                               | 000270 KS         | KR                    | 1.100                              | 45.176                | 0,00                 | 0,74        | KRW              | 57.860.000               |
| HYUNDAI MOBIS CO.,LTD.                                                         | 012330 KS         | KR                    | 250                                | 48.115                | 0,00                 | 0,79        | KRW              | 61.625.000               |
| KB FINANCIAL GROUP INC                                                         | KB US             | KR                    | 2.000                              | 51.199                | 0,00                 | 0,84        | USD              | 55.740                   |
| <b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>                       |                   |                       |                                    | <b>266.045</b>        |                      | <b>4,38</b> |                  |                          |
| <b>5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                         |                   |                       |                                    | <b>143.780</b>        |                      | <b>2,37</b> |                  |                          |
| <b>5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b> |                   |                       |                                    | <b>143.780</b>        |                      | <b>2,37</b> |                  |                          |
| DB X-TRACKERS-FTSE VIETNAM ETF                                                 | XFVT GY           | LU                    | 7.000                              | 143.780               | 0,06                 | 2,37        | EUR              | 143.780                  |

| IZDAJATELJ                                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| <b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                                         |                   |                       |                                    | <b>122.265</b>        |                      | <b>2,01</b>   |                   |                           |
| <b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>                 |                   |                       |                                    | <b>122.265</b>        |                      | <b>2,01</b>   |                   |                           |
| MARKET VECTORS VIETNAM ETF                                                                       | VNM US            | US                    | 9.000                              | 122.265               | 0,07                 | 2,01          | USD               | 133.110                   |
| <b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>                |                   |                       |                                    | <b>0</b>              | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>   |                   |                           |
| <b>7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV</b> |                   |                       |                                    | <b>0</b>              |                      | <b>0,00</b>   |                   |                           |
| SRBOLEK AD-V STEČAJNEM POSTOPKU                                                                  | SRBL SG           | RS                    | 6.007                              | 0                     | 0,63                 | 0,00          | RSD               | 0                         |
| FIRSTGOLD CORPORATION                                                                            | US009A0PZ2F6      | US                    | 250.000                            | 0                     | 0,14                 | 0,00          | USD               | 0                         |
| FIRSTGOLD CORPORATION                                                                            | FGOCQ US          | US                    | 91.000                             | 0                     | 0,05                 | 0,00          | USD               | 0                         |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                                                        |                   |                       |                                    | <b>255.400</b>        |                      | <b>4,21</b>   |                   |                           |
| <b>1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA</b>                            |                   |                       |                                    | <b>255.400</b>        |                      | <b>4,21</b>   |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                                                                |                   |                       |                                    | <b>9.718</b>          |                      | <b>0,16</b>   |                   |                           |
| <b>8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE</b>                                              |                   |                       |                                    | <b>7.353</b>          |                      | <b>0,12</b>   |                   |                           |
| <b>8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE</b>                                                                 |                   |                       |                                    | <b>2.365</b>          |                      | <b>0,04</b>   |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDTEV</b>                                                                    |                   |                       |                                    | <b>6.070.518</b>      |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

## INFOND DYNAMIC

| IZDAJATELJ                                                                                      | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b> |                   |                       |                                    | <b>6.153.638</b>      |                      | <b>89,66</b> |                   |                           |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>6.153.638</b>      |                      | <b>89,66</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>  |                   |                       |                                    | <b>6.153.638</b>      |                      | <b>89,66</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>6.153.638</b>      |                      | <b>89,66</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                   |                   |                       |                                    | <b>6.153.638</b>      |                      | <b>89,66</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                 |                   |                       |                                    | <b>6.153.638</b>      |                      | <b>89,66</b> |                   |                           |
| APPLE INC.                                                                                      | AAPL US           | US                    | 5.500                              | 531.763               | 0,00                 | 7,74         | USD               | 578.930                   |
| AMBEV SA                                                                                        | ABEV US           | BR                    | 13.000                             | 53.256                | 0,00                 | 0,77         | USD               | 57.980                    |
| AMAZON.COM INC                                                                                  | AMZN US           | US                    | 450                                | 279.370               | 0,00                 | 4,07         | USD               | 304.151                   |
| ALIBABA GROUP HOLDING                                                                           | BABA US           | CN                    | 2.800                              | 209.016               | 0,00                 | 3,05         | USD               | 227.556                   |
| BAIDU                                                                                           | BIDU US           | CN                    | 1.080                              | 187.529               | 0,00                 | 2,73         | USD               | 204.163                   |
| BNP PARIBAS                                                                                     | BNP FP            | FR                    | 1.830                              | 95.581                | 0,00                 | 1,39         | EUR               | 95.581                    |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING                                                                         | ESRX US           | US                    | 1.400                              | 112.404               | 0,00                 | 1,64         | USD               | 122.374                   |
| FACEBOOK                                                                                        | FB US             | US                    | 2.400                              | 230.719               | 0,00                 | 3,36         | USD               | 251.184                   |
| ALPHABET INC-CL A                                                                               | GOOGL US          | US                    | 370                                | 264.410               | 0,00                 | 3,85         | USD               | 287.864                   |
| NESTLE SA                                                                                       | NESN VX           | CH                    | 3.700                              | 254.578               | 0,00                 | 3,71         | CHF               | 275.835                   |
| PRICELINE GROUP INC                                                                             | PCLN US           | US                    | 100                                | 117.108               | 0,00                 | 1,71         | USD               | 127.495                   |
| PEPSICO INC                                                                                     | PEP US            | US                    | 1.300                              | 119.313               | 0,00                 | 1,74         | USD               | 129.896                   |
| QUALCOMM                                                                                        | QCOM US           | US                    | 1.900                              | 87.234                | 0,00                 | 1,27         | USD               | 94.972                    |
| SANOFI                                                                                          | SAN FP            | FR                    | 1.600                              | 125.760               | 0,00                 | 1,83         | EUR               | 125.760                   |
| SCHLUMBERGER LIMITED                                                                            | SLB US            | US                    | 3.100                              | 198.608               | 0,00                 | 2,89         | USD               | 216.225                   |
| SAMSUNG CO LTD-REGS                                                                             | SMSN LI           | KR                    | 630                                | 307.564               | 0,00                 | 4,48         | USD               | 334.845                   |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY                                                      | TSM US            | TW                    | 2.700                              | 56.421                | 0,00                 | 0,82         | USD               | 61.425                    |
| GRUPO TELEvisa SA-SPONS ADR                                                                     | TV US             | MX                    | 1.900                              | 47.487                | 0,00                 | 0,69         | USD               | 51.699                    |
| BLACKROCK                                                                                       | BLK US            | US                    | 300                                | 93.833                | 0,00                 | 1,37         | USD               | 102.156                   |
| GILEAD SCIENCES INC.                                                                            | GILD US           | US                    | 1.400                              | 130.124               | 0,00                 | 1,90         | USD               | 141.666                   |
| MONDELEZ INTERNATIONAL                                                                          | MDLZ US           | US                    | 5.000                              | 205.934               | 0,00                 | 3,00         | USD               | 224.200                   |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN                                                                    | ROG VX            | CH                    | 570                                | 145.407               | 0,00                 | 2,12         | CHF               | 157.548                   |
| GENERAL ELECTRIC                                                                                | GE US             | US                    | 3.500                              | 100.142               | 0,00                 | 1,46         | USD               | 109.025                   |
| COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA                                                               | CFR VX            | CH                    | 1.250                              | 83.180                | 0,00                 | 1,21         | CHF               | 90.125                    |
| POLARIS INDUSTRIES INC.                                                                         | PII US            | US                    | 1.350                              | 106.579               | 0,00                 | 1,55         | USD               | 116.033                   |
| MASTERCARD                                                                                      | MA US             | US                    | 3.000                              | 268.283               | 0,00                 | 3,91         | USD               | 292.080                   |
| WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD.                                                                   | 151 HK            | CN                    | 135.000                            | 92.319                | 0,00                 | 1,35         | HKD               | 778.950                   |

| IZDAJATELJ                                                                                    | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| BERKSHIRE HATHAWAY INC                                                                        | BRK/B US          | US                    | 2.800                              | 339.590               | 0,00                 | 4,95          | USD               | 369.712                   |
| JD.COM INC                                                                                    | JD US             | CN                    | 5.600                              | 165.963               | 0,00                 | 2,42          | USD               | 180.684                   |
| VF CORP                                                                                       | VFC US            | US                    | 1.700                              | 97.203                | 0,00                 | 1,42          | USD               | 105.825                   |
| TENCENT HOLDINGS                                                                              | 700 HK            | CN                    | 3.000                              | 54.222                | 0,00                 | 0,79          | HKD               | 457.500                   |
| WALT DISNEY COMPANY                                                                           | DIS US            | US                    | 2.765                              | 266.874               | 0,00                 | 3,89          | USD               | 290.546                   |
| U.S. BANCORP                                                                                  | USB US            | US                    | 6.300                              | 246.919               | 0,00                 | 3,60          | USD               | 268.821                   |
| ALLERGAN PLC                                                                                  | AGN US            | IE                    | 850                                | 243.984               | 0,00                 | 3,56          | USD               | 265.625                   |
| BIOGEN IDEC                                                                                   | BIIB US           | US                    | 835                                | 234.961               | 0,00                 | 3,42          | USD               | 255.802                   |
| <b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>                                      |                   |                       |                                    | <b>315.583</b>        |                      | <b>4,60</b>   |                   |                           |
| <b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                                      |                   |                       |                                    | <b>315.583</b>        |                      | <b>4,60</b>   |                   |                           |
| <b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>              |                   |                       |                                    | <b>315.583</b>        |                      | <b>4,60</b>   |                   |                           |
| ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX                                                           | EEM US            | US                    | 7.500                              | 221.755               | 0,00                 | 3,23          | USD               | 241.425                   |
| WISDOMTREE ASSET MANAGMENT                                                                    | XSOE US           | US                    | 5.000                              | 93.828                | 1,25                 | 1,37          | USD               | 102.150                   |
| <b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>             |                   |                       |                                    | <b>142.500</b>        |                      | <b>2,08</b>   |                   |                           |
| <b>7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VRED. PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV</b> |                   |                       |                                    | <b>142.500</b>        |                      | <b>2,08</b>   |                   |                           |
| HIT D.D. NOVA GORICA                                                                          | HIT2              | SI                    | 125.000                            | 142.500               | 1,84                 | 2,08          | EUR               | 142.500                   |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                                                     |                   |                       |                                    | <b>245.634</b>        |                      | <b>3,58</b>   |                   |                           |
| <b>1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA</b>                         |                   |                       |                                    | <b>245.634</b>        |                      | <b>3,58</b>   |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                                                             |                   |                       |                                    | <b>5.692</b>          |                      | <b>0,08</b>   |                   |                           |
| <b>8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE</b>                                                              |                   |                       |                                    | <b>5.692</b>          |                      | <b>0,08</b>   |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDTEV</b>                                                                 |                   |                       |                                    | <b>6.863.047</b>      |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

## INFOND KREKOV GLOBALNI

| IZDAJATELJ                                                                                      | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b> |                   |                       |                                    | <b>5.511.175</b>      |                      | <b>87,13</b> |                   |                           |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>5.511.175</b>      |                      | <b>87,13</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>  |                   |                       |                                    | <b>5.511.175</b>      |                      | <b>87,13</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>5.511.175</b>      |                      | <b>87,13</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                   |                   |                       |                                    | <b>5.511.175</b>      |                      | <b>87,13</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                 |                   |                       |                                    | <b>5.511.175</b>      |                      | <b>87,13</b> |                   |                           |
| BHP BILLITON PLC.                                                                               | BLT LN            | AU                    | 8.000                              | 82.839                | 0,00                 | 1,31         | GBP               | 60.800                    |
| BP PLC                                                                                          | BP/ LN            | GB                    | 23.550                             | 113.587               | 0,00                 | 1,80         | GBP               | 83.367                    |
| FAD AD                                                                                          | FADG SG           | RS                    | 966                                | 0                     | 0,76                 | 0,00         | RSD               | 0                         |
| INGRAM DD SREBRENİK                                                                             | INGMRK2 BT        | BA                    | 23.906                             | 61.360                | 1,71                 | 0,97         | BAM               | 120.008                   |
| RIO TINTO PLC                                                                                   | RIO LN            | GB                    | 3.660                              | 98.712                | 0,00                 | 1,56         | GBP               | 72.450                    |
| SYNGENTA AG                                                                                     | SYNN VX           | CH                    | 395                                | 143.016               | 0,00                 | 2,26         | CHF               | 154.959                   |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR<br>MANUFACTURING COMPANY                                                   | TSM US            | TW                    | 7.000                              | 146.275               | 0,00                 | 2,31         | USD               | 159.250                   |
| EXXON MOBIL CORP                                                                                | XOM US            | US                    | 1.820                              | 130.310               | 0,00                 | 2,06         | USD               | 141.869                   |
| PETROCHINA CO. LTD.                                                                             | PTR US            | CN                    | 1.680                              | 101.214               | 0,00                 | 1,60         | USD               | 110.191                   |
| POTASH CORP                                                                                     | POT US            | CA                    | 5.120                              | 80.513                | 0,00                 | 1,27         | USD               | 87.654                    |
| KLA-TENCOR CORP                                                                                 | KLAC US           | US                    | 2.000                              | 127.400               | 0,00                 | 2,01         | USD               | 138.700                   |
| ALTRIA GROUP                                                                                    | MO US             | US                    | 2.380                              | 127.253               | 0,00                 | 2,01         | USD               | 138.540                   |
| WESFARMERS LTD                                                                                  | WES AU            | AU                    | 4.626                              | 129.213               | 0,00                 | 2,04         | AUD               | 192.488                   |
| NEXT PLC                                                                                        | NXT LN            | GB                    | 1.150                              | 114.224               | 0,00                 | 1,81         | GBP               | 83.835                    |
| NATIONAL OILWELL VARCO INC                                                                      | NOV US            | US                    | 3.265                              | 100.436               | 0,00                 | 1,59         | USD               | 109.345                   |
| PFIZER INC.                                                                                     | PFE US            | US                    | 4.010                              | 118.897               | 0,00                 | 1,88         | USD               | 129.443                   |
| UPM-KYMMENE OYJ                                                                                 | UPM1V FH          | FI                    | 7.500                              | 129.225               | 0,00                 | 2,04         | EUR               | 129.225                   |
| WAL-MART DE MEXICO                                                                              | WALMEX* MM        | MX                    | 64.300                             | 147.845               | 0,00                 | 2,34         | MXN               | 2.796.407                 |
| GARMIN LTD                                                                                      | GRMN US           | CH                    | 3.500                              | 119.496               | 0,00                 | 1,89         | USD               | 130.095                   |
| KUEHNE HOLDING AG                                                                               | KNIN VX           | CH                    | 1.020                              | 129.724               | 0,00                 | 2,05         | CHF               | 140.556                   |
| TECHNIP SA                                                                                      | TEC FP            | FR                    | 2.450                              | 112.051               | 0,00                 | 1,77         | EUR               | 112.051                   |
| HELMERICH & PAYNE INC                                                                           | HP US             | US                    | 2.280                              | 112.147               | 0,00                 | 1,77         | USD               | 122.094                   |
| WOODSIDE PETROLEUM LTD                                                                          | WPL AU            | AU                    | 6.450                              | 124.350               | 0,00                 | 1,97         | AUD               | 185.244                   |
| STMICROELECTRONICS NV                                                                           | STM IM            | CH                    | 18.150                             | 113.710               | 0,00                 | 1,80         | EUR               | 113.710                   |
| COSTCO WHOLESALE                                                                                | COST US           | US                    | 840                                | 124.607               | 0,00                 | 1,97         | USD               | 135.660                   |
| T ROWE PRICE GROUP INC                                                                          | TROW US           | US                    | 1.850                              | 121.481               | 0,00                 | 1,92         | USD               | 132.257                   |
| DOW CHEMICAL                                                                                    | DOW US            | US                    | 2.300                              | 108.757               | 0,00                 | 1,72         | USD               | 118.404                   |

| IZDAJATELJ                                                                                         | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| MURPHY OIL                                                                                         | MUR US            | US                    | 4.080                              | 84.133                | 0,00                 | 1,33         | USD               | 91.596                    |
| TENARIS                                                                                            | TEN IM            | LU                    | 10.350                             | 113.229               | 0,00                 | 1,79         | EUR               | 113.229                   |
| YARA INTERNATIONAL                                                                                 | YAR NO            | NO                    | 2.900                              | 115.632               | 0,00                 | 1,83         | NOK               | 1.110.410                 |
| NORSK HYDRO ASA                                                                                    | NHY NO            | NO                    | 38.570                             | 133.065               | 0,00                 | 2,10         | NOK               | 1.277.824                 |
| VIVENDI                                                                                            | VIV FP            | FR                    | 5.320                              | 105.655               | 0,00                 | 1,67         | EUR               | 105.655                   |
| ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC                                                                      | ADN LN            | GB                    | 26.270                             | 103.584               | 0,00                 | 1,64         | GBP               | 76.025                    |
| BEST BUY CO INC                                                                                    | BBY US            | US                    | 3.770                              | 105.443               | 0,00                 | 1,67         | USD               | 114.797                   |
| TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON                                                                    | ERICB SS          | SE                    | 13.170                             | 117.949               | 0,00                 | 1,87         | SEK               | 1.083.891                 |
| ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA                                                                     | ITSA4 BZ          | BR                    | 64.000                             | 102.122               | 0,00                 | 1,61         | BRL               | 440.320                   |
| A P MOLLER - MAERSK A/S                                                                            | MAERSKB DC        | DK                    | 77                                 | 92.605                | 0,00                 | 1,46         | DKK               | 691.075                   |
| CANON INC-SPONS ADR                                                                                | 7751 JP           | JP                    | 4.400                              | 123.369               | 0,00                 | 1,95         | JPY               | 16.170.000                |
| ATLAS COPCO                                                                                        | ATCOA SS          | SE                    | 5.270                              | 119.513               | 0,00                 | 1,89         | SEK               | 1.098.268                 |
| FANUC CORP                                                                                         | 6954 JP           | JP                    | 795                                | 127.860               | 0,00                 | 2,02         | JPY               | 16.758.600                |
| FORTUM OVJ                                                                                         | FUM1V FH          | FI                    | 8.000                              | 111.360               | 0,00                 | 1,76         | EUR               | 111.360                   |
| EMERSON ELECTRIC CO                                                                                | EMR US            | US                    | 2.800                              | 123.013               | 0,00                 | 1,95         | USD               | 133.924                   |
| METSO                                                                                              | MEO1V FH          | FI                    | 5.730                              | 118.611               | 0,00                 | 1,88         | EUR               | 118.611                   |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY CO.                                                                     | HHPD LI           | TW                    | 24.230                             | 113.728               | 0,00                 | 1,80         | USD               | 123.815                   |
| GAP INC.                                                                                           | GPS US            | US                    | 4.870                              | 110.489               | 0,00                 | 1,75         | USD               | 120.289                   |
| NORDSTROM INC.                                                                                     | JWN US            | US                    | 2.430                              | 111.177               | 0,00                 | 1,76         | USD               | 121.038                   |
| K+S AG                                                                                             | SDF GY            | DE                    | 5.070                              | 119.753               | 0,00                 | 1,89         | EUR               | 119.753                   |
| VOLKSWAGEN AG                                                                                      | VOW GY            | DE                    | 910                                | 129.493               | 0,00                 | 2,05         | EUR               | 129.493                   |
| CUMMINS INC                                                                                        | CMI US            | US                    | 1.370                              | 110.750               | 0,00                 | 1,74         | USD               | 120.574                   |
| <b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>                                           |                   |                       |                                    | <b>668.418</b>        |                      | <b>10,58</b> |                   |                           |
| <b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                                           |                   |                       |                                    | <b>668.418</b>        |                      | <b>10,58</b> |                   |                           |
| <b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>                   |                   |                       |                                    | <b>668.418</b>        |                      | <b>10,58</b> |                   |                           |
| WISDOMTREE ASSET MANAGMENT                                                                         | DGS US            | US                    | 7.120                              | 229.289               | 0,02                 | 3,63         | USD               | 249.627                   |
| BLACKROCK FUND ADVISORS                                                                            | DVYE US           | US                    | 8.000                              | 221.255               | 0,17                 | 3,50         | USD               | 240.880                   |
| STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY                                                                | EDIV US           | US                    | 10.000                             | 217.874               | 0,08                 | 3,45         | USD               | 237.200                   |
| <b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>                  |                   |                       |                                    | <b>0</b>              |                      | <b>0,00</b>  |                   |                           |
| <b>7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV</b> |                   |                       |                                    | <b>0</b>              |                      | <b>0,00</b>  |                   |                           |
| MAKSIMA INVEST, FINANČNA DRUŽBA D.D.                                                               | MKIR              | SI                    | 102.526                            | 0                     | 1,38                 | 0,00         | EUR               | 0                         |
| ZVON DVA HOLDING, D.D.                                                                             | ZV2R              | SI                    | 1.114.708                          | 0                     | 7,89                 | 0,00         | EUR               | 0                         |

[Nazaj na kazalo](#)

| IZDAJATELJ                                                     | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                      |                   |                       |                                    | <b>138.274</b>        |                      | <b>2,19</b>   |                   |                           |
| 1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA |                   |                       |                                    | 138.274               |                      | 2,19          |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                              |                   |                       |                                    | <b>6.256</b>          |                      | <b>0,10</b>   |                   |                           |
| 8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE                                      |                   |                       |                                    | 6.256                 |                      | 0,10          |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOT SREDTEV</b>                                   |                   |                       |                                    | <b>6.324.123</b>      |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

## INFOND TECHNOLOGY

| IZDAJATELJ                                                                                      | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b> |                   |                       |                                    | <b>10.233.593</b>     |                      | 88,08        |                   |                           |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>10.233.593</b>     |                      | 88,08        |                   |                           |
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>  |                   |                       |                                    | <b>10.233.593</b>     |                      | 88,08        |                   |                           |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>10.233.593</b>     |                      | 88,08        |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                   |                   |                       |                                    | <b>10.233.593</b>     |                      | 88,08        |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                 |                   |                       |                                    | <b>10.233.593</b>     |                      | <b>88,08</b> |                   |                           |
| APPLE INC.                                                                                      | AAPL US           | US                    | 10.040                             | 970.708               | 0,00                 | 8,35         | USD               | 1.056.810                 |
| ACCENTURE                                                                                       | ACN US            | IE                    | 3.620                              | 347.468               | 0,00                 | 2,99         | USD               | 378.290                   |
| ADOBE SYSTEMS                                                                                   | ADBE US           | US                    | 4.500                              | 388.289               | 0,00                 | 3,34         | USD               | 422.730                   |
| AUTODESK                                                                                        | ADSK US           | US                    | 2.700                              | 151.108               | 0,00                 | 1,30         | USD               | 164.511                   |
| APPLIED MATERIALS                                                                               | AMAT US           | US                    | 8.630                              | 147.995               | 0,00                 | 1,27         | USD               | 161.122                   |
| AMAZON.COM INC                                                                                  | AMZN US           | US                    | 570                                | 353.869               | 0,00                 | 3,05         | USD               | 385.257                   |
| ARM HOLDINGS PLC                                                                                | ARM LN            | GB                    | 23.600                             | 334.088               | 0,00                 | 2,88         | GBP               | 245.204                   |
| ALIBABA GROUP HOLDING                                                                           | BABA US           | CN                    | 5.010                              | 373.990               | 0,00                 | 3,22         | USD               | 407.163                   |
| BAIDU                                                                                           | BIDU US           | CN                    | 800                                | 138.911               | 0,00                 | 1,20         | USD               | 151.232                   |
| CIELO SA                                                                                        | CIEL3 BZ          | BR                    | 9.360                              | 72.918                | 0,00                 | 0,63         | BRL               | 314.402                   |
| CISCO SYSTEMS INC                                                                               | CSCO US           | US                    | 6.050                              | 150.903               | 0,00                 | 1,30         | USD               | 164.288                   |
| DASSAULT SYSTEMES                                                                               | DSY FP            | FR                    | 2.250                              | 165.983               | 0,00                 | 1,43         | EUR               | 165.983                   |
| FACEBOOK                                                                                        | FB US             | US                    | 9.800                              | 942.103               | 0,00                 | 8,11         | USD               | 1.025.668                 |
| FISER V                                                                                         | FISV US           | US                    | 1.680                              | 141.134               | 0,00                 | 1,21         | USD               | 153.653                   |
| ALPHABET INC-CL A                                                                               | GOOGL US          | US                    | 1.450                              | 1.036.203             | 0,00                 | 8,92         | USD               | 1.128.115                 |
| INTEL                                                                                           | INTC US           | US                    | 11.300                             | 357.569               | 0,00                 | 3,08         | USD               | 389.285                   |
| LINEAR TECHNOLOGY                                                                               | LLTC US           | US                    | 3.460                              | 134.974               | 0,00                 | 1,16         | USD               | 146.946                   |
| LINKEDIN                                                                                        | LNKD US           | US                    | 650                                | 134.382               | 0,00                 | 1,16         | USD               | 146.302                   |
| MASTERCARD                                                                                      | MA US             | US                    | 4.070                              | 363.971               | 0,00                 | 3,13         | USD               | 396.255                   |
| MERCADOLIBRE INC.                                                                               | MELI US           | AR                    | 1.340                              | 140.733               | 0,00                 | 1,21         | USD               | 153.216                   |
| MICROSOFT CORPORATION                                                                           | MSFT US           | US                    | 15.400                             | 784.782               | 0,00                 | 6,75         | USD               | 854.392                   |
| NXP SEMICONDUCTORS                                                                              | NXPI US           | NL                    | 1.990                              | 153.998               | 0,00                 | 1,33         | USD               | 167.658                   |
| PAYCHEX                                                                                         | PAYX US           | US                    | 2.920                              | 141.856               | 0,00                 | 1,22         | USD               | 154.439                   |
| SAMSUNG CO LTD-REGS                                                                             | SMSN LI           | KR                    | 300                                | 146.459               | 0,00                 | 1,26         | USD               | 159.450                   |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING<br>COMPANY                                                   | TSM US            | TW                    | 6.790                              | 141.887               | 0,00                 | 1,22         | USD               | 154.473                   |
| VISA INC-CLASS A                                                                                | V US              | US                    | 4.880                              | 347.611               | 0,00                 | 2,99         | USD               | 378.444                   |
| YAHOO JAPAN CORPORATION                                                                         | 4689 JP           | JP                    | 31.500                             | 118.723               | 0,05                 | 1,02         | JPY               | 15.561.000                |

| IZDAJATELJ                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| HITACHI                                                                          | 6501 JP           | JP                    | 16.000                             | 84.413                | 0,00                 | 0,73          | JPY               | 11.064.000                |
| KEYENCE CORPORATIN                                                               | 6861 JP           | JP                    | 700                                | 358.251               | 0,00                 | 3,08          | JPY               | 46.956.000                |
| BLACKBAUD INC                                                                    | BLKB US           | US                    | 7.090                              | 428.904               | 0,02                 | 3,69          | USD               | 466.947                   |
| SALESFORCE.COM INC                                                               | CRM US            | US                    | 5.680                              | 409.031               | 0,00                 | 3,52          | USD               | 445.312                   |
| PAYPAL HOLDINGS INC                                                              | PYPL US           | US                    | 4.100                              | 136.328               | 0,00                 | 1,17          | USD               | 148.420                   |
| MURATA MANUFACTURING CO LTD                                                      | 6981 JP           | JP                    | 1.000                              | 134.051               | 0,00                 | 1,16          | JPY               | 17.570.000                |
| <b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>                         |                   |                       |                                    | <b>751.773</b>        |                      | <b>6,47</b>   |                   |                           |
| <b>5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                           |                   |                       |                                    | <b>289.601</b>        |                      | <b>2,49</b>   |                   |                           |
| <b>5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>   |                   |                       |                                    | <b>289.601</b>        |                      | <b>2,49</b>   |                   |                           |
| SOURCE TECHNOLOGY S&P US                                                         | XLKS LN           | IE                    | 3.090                              | 289.601               | 0,05                 | 2,49          | USD               | 315.288                   |
| <b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                         |                   |                       |                                    | <b>462.172</b>        |                      | <b>3,98</b>   |                   |                           |
| <b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b> |                   |                       |                                    | <b>462.172</b>        |                      | <b>3,98</b>   |                   |                           |
| TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR                                                    | XLK US            | US                    | 7.000                              | 275.383               | 0,00                 | 2,37          | USD               | 299.810                   |
| ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF                                                      | IYW US            | US                    | 1.900                              | 186.789               | 0,01                 | 1,61          | USD               | 203.357                   |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                                        |                   |                       |                                    | <b>627.406</b>        |                      | <b>5,40</b>   |                   |                           |
| <b>1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA</b>            |                   |                       |                                    | <b>627.406</b>        |                      | <b>5,40</b>   |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                                                |                   |                       |                                    | <b>5.654</b>          |                      | <b>0,05</b>   |                   |                           |
| <b>8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE</b>                              |                   |                       |                                    | <b>5.565</b>          |                      | <b>0,05</b>   |                   |                           |
| <b>8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE</b>                                                 |                   |                       |                                    | <b>89</b>             |                      | <b>0,00</b>   |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDTEV</b>                                                    |                   |                       |                                    | <b>11.618.426</b>     |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

## INFOND DRUŽBENO ODGOVORNI

| IZDAJATELJ                                                                                      | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|-------------------|---------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b> |                   |                       |                                    | 3.837.010             |                      | 96,23       |                   |                           |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                             |                   |                       |                                    | 3.837.010             |                      | 96,23       |                   |                           |
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>  |                   |                       |                                    | 3.837.010             |                      | 96,23       |                   |                           |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                             |                   |                       |                                    | 3.837.010             |                      | 96,23       |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                   |                   |                       |                                    | 3.837.010             |                      | 96,23       |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                 |                   |                       |                                    | 3.837.010             |                      | 96,23       |                   |                           |
| WELLS FARGO                                                                                     | WFC US            | US                    | 1.200                              | 59.917                | 0,00                 | 1,50        | USD               | 65.232                    |
| WHOLE FOODS MARKET                                                                              | WFM US            | US                    | 900                                | 27.693                | 0,00                 | 0,69        | USD               | 30.150                    |
| WSP GLOBAL INC.                                                                                 | WSP CN            | CA                    | 2.200                              | 61.869                | 0,00                 | 1,55        | CAD               | 93.522                    |
| AQUA AMERICA INC.                                                                               | WTR US            | US                    | 2.000                              | 54.744                | 0,00                 | 1,37        | USD               | 59.600                    |
| TOYOTA MOTOR CORPORATION                                                                        | 7203 JP           | JP                    | 1.200                              | 68.556                | 0,00                 | 1,72        | JPY               | 8.985.600                 |
| SHIMANO INC.                                                                                    | 7309 JP           | JP                    | 700                                | 99.657                | 0,00                 | 2,50        | JPY               | 13.062.000                |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.                                                            | 8316 JP           | JP                    | 2.600                              | 91.368                | 0,00                 | 2,29        | JPY               | 11.975.600                |
| DAIWA SECURITIES GROUP                                                                          | 8601 JP           | JP                    | 5.000                              | 28.412                | 0,00                 | 0,71        | JPY               | 3.724.000                 |
| APPLE INC.                                                                                      | AAPL US           | US                    | 700                                | 67.679                | 0,00                 | 1,70        | USD               | 73.682                    |
| ACCENTURE                                                                                       | ACN US            | IE                    | 1.100                              | 105.585               | 0,00                 | 2,65        | USD               | 114.950                   |
| AMERICAN WATER WORKS                                                                            | AWK US            | US                    | 1.000                              | 54.882                | 0,00                 | 1,38        | USD               | 59.750                    |
| AMERICAN EXPRESS                                                                                | AXP US            | US                    | 600                                | 38.330                | 0,00                 | 0,96        | USD               | 41.730                    |
| BNP PARIBAS                                                                                     | BNP FP            | FR                    | 1.400                              | 73.122                | 0,00                 | 1,83        | EUR               | 73.122                    |
| CME GROUP INC.                                                                                  | CME US            | US                    | 1.100                              | 91.540                | 0,00                 | 2,30        | USD               | 99.660                    |
| WALT DISNEY COMPANY                                                                             | DIS US            | US                    | 600                                | 57.911                | 0,00                 | 1,45        | USD               | 63.048                    |
| DEUTSCHE POST                                                                                   | DPW GY            | DE                    | 2.900                              | 75.270                | 0,00                 | 1,89        | EUR               | 75.270                    |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING                                                                         | ESRX US           | US                    | 800                                | 64.231                | 0,00                 | 1,61        | USD               | 69.928                    |
| FIRST AMERICAN FINANCIALS CORP.                                                                 | FAF US            | US                    | 2.300                              | 75.843                | 0,00                 | 1,90        | USD               | 82.570                    |
| FEDEX CORP.                                                                                     | FDX US            | US                    | 700                                | 95.796                | 0,00                 | 2,40        | USD               | 104.293                   |
| FIRST SOLAR INC.                                                                                | FSLR US           | US                    | 1.100                              | 66.675                | 0,00                 | 1,67        | USD               | 72.589                    |
| GENERAL ELECTRIC                                                                                | GE US             | US                    | 4.000                              | 114.448               | 0,00                 | 2,87        | USD               | 124.600                   |
| ALPHABET INC-CL A                                                                               | GOOGL US          | US                    | 90                                 | 64.316                | 0,00                 | 1,61        | USD               | 70.021                    |
| HAIN CELESTIAL GROUP INC.                                                                       | HAIN US           | US                    | 1.000                              | 37.099                | 0,00                 | 0,93        | USD               | 40.390                    |
| HENNES&MAURITZ                                                                                  | HMB SS            | SE                    | 500                                | 16.437                | 0,00                 | 0,41        | SEK               | 151.050                   |
| JOHNSON & JOHNSON                                                                               | JNJ US            | US                    | 600                                | 56.611                | 0,00                 | 1,42        | USD               | 61.632                    |
| 3M CO.                                                                                          | MMM US            | US                    | 500                                | 69.183                | 0,00                 | 1,74        | USD               | 75.320                    |
| MICROSOFT CORPORATION                                                                           | MSFT US           | US                    | 1.880                              | 95.805                | 0,00                 | 2,40        | USD               | 104.302                   |
| NESTLE SA                                                                                       | NESN VX           | CH                    | 1.000                              | 68.805                | 0,00                 | 1,73        | CHF               | 74.550                    |

| IZDAJATELJ                       | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS | IZVRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVRNI VALUTI |
|----------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|------------------|--------------------------|
| NOVARTIS AG-REG SHS              | NOVN VX           | CH                    | 1.000                              | 80.111                | 0,00                 | 2,01        | CHF              | 86.800                   |
| NOVO NORDISK A/S                 | NVO US            | DK                    | 1.700                              | 90.692                | 0,01                 | 2,27        | USD              | 98.736                   |
| PRICELINE GROUP INC              | PCLN US           | US                    | 70                                 | 81.975                | 0,00                 | 2,06        | USD              | 89.247                   |
| PEPSICO INC                      | PEP US            | US                    | 800                                | 73.423                | 0,00                 | 1,84        | USD              | 79.936                   |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP     | PNC US            | US                    | 800                                | 70.036                | 0,00                 | 1,76        | USD              | 76.248                   |
| PENNON GROUP PLC                 | PNN LN            | GB                    | 2.000                              | 23.462                | 0,00                 | 0,59        | GBP              | 17.220                   |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC      | RB/ LN            | GB                    | 500                                | 42.789                | 0,00                 | 1,07        | GBP              | 31.405                   |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN     | ROG VX            | CH                    | 300                                | 76.530                | 0,00                 | 1,92        | CHF              | 82.920                   |
| UNILEVER                         | UNA NA            | NL                    | 900                                | 36.095                | 0,00                 | 0,91        | EUR              | 36.095                   |
| UNITED NATURAL FOODS INC         | UNFI US           | US                    | 1.100                              | 39.769                | 0,00                 | 1,00        | USD              | 43.296                   |
| UNION PACIFIC CORPORATION        | UNP US            | US                    | 700                                | 50.280                | 0,00                 | 1,26        | USD              | 54.740                   |
| U.S. BANCORP                     | USB US            | US                    | 1.000                              | 39.194                | 0,00                 | 0,98        | USD              | 42.670                   |
| VISA INC-CLASS A                 | V US              | US                    | 800                                | 56.985                | 0,00                 | 1,43        | USD              | 62.040                   |
| VENTAS                           | VTR US            | US                    | 1.800                              | 93.298                | 0,00                 | 2,34        | USD              | 101.574                  |
| ANTHEM                           | ANTM US           | US                    | 500                                | 64.040                | 0,00                 | 1,61        | USD              | 69.720                   |
| TORAY INDUSTRIES INC.            | 3402 JP           | JP                    | 10.000                             | 86.213                | 0,00                 | 2,16        | JPY              | 11.300.000               |
| MEDTRONIC PLC.                   | MDT US            | US                    | 1.100                              | 77.718                | 0,00                 | 1,95        | USD              | 84.612                   |
| AXA                              | CS FP             | FR                    | 3.300                              | 83.259                | 0,00                 | 2,09        | EUR              | 83.259                   |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S          | VWS DC            | DK                    | 1.300                              | 84.279                | 0,00                 | 2,11        | DKK              | 628.940                  |
| TOMRA SYSTEMS ASA                | TOM NO            | NO                    | 6.000                              | 59.669                | 0,00                 | 1,50        | NOK              | 573.000                  |
| STERICYCLE INC                   | SRCL US           | US                    | 250                                | 27.694                | 0,00                 | 0,69        | USD              | 30.150                   |
| TESLA MOTORS INC                 | TSLA US           | US                    | 160                                | 35.273                | 0,00                 | 0,88        | USD              | 38.402                   |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP   | 8306 JP           | JP                    | 12.000                             | 69.316                | 0,00                 | 1,74        | JPY              | 9.085.200                |
| HEXCEL CORP                      | HXL US            | US                    | 2.100                              | 89.598                | 0,00                 | 2,25        | USD              | 97.545                   |
| JUPITER FUND MANAGEMENT PLC      | JUP LN            | GB                    | 11.000                             | 67.698                | 0,00                 | 1,70        | GBP              | 49.687                   |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC        | 8766 JP           | JP                    | 950                                | 34.153                | 0,00                 | 0,86        | JPY              | 4.476.400                |
| STERIS PLC                       | STE US            | US                    | 1.100                              | 76.122                | 0,00                 | 1,91        | USD              | 82.874                   |
| ADIDAS AG                        | ADS GY            | DE                    | 500                                | 44.955                | 0,00                 | 1,13        | EUR              | 44.955                   |
| BUILDERS FIRSTSOURCE INC         | BLDR US           | US                    | 4.300                              | 43.762                | 0,00                 | 1,10        | USD              | 47.644                   |
| SALESFORCE.COM INC               | CRM US            | US                    | 1.000                              | 72.012                | 0,00                 | 1,81        | USD              | 78.400                   |
| IMS HEALTH HOLDINGS INC          | IMS US            | US                    | 1.000                              | 23.395                | 0,00                 | 0,59        | USD              | 25.470                   |
| NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP. | NRZ US            | US                    | 5.500                              | 61.431                | 0,00                 | 1,53        | USD              | 66.880                   |

[Nazaj na kazalo](#)

| IZDAJATELJ                                                     | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                      |                   |                       |                                    | <b>143.930</b>        |                      | <b>3,61</b>   |                   |                           |
| 1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA |                   |                       |                                    | 143.930               |                      | 3,61          |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                              |                   |                       |                                    | <b>6.248</b>          |                      | <b>0,16</b>   |                   |                           |
| 8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE                                      |                   |                       |                                    | 6.248                 |                      | 0,16          |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDTEV</b>                                  |                   |                       |                                    | <b>3.987.188</b>      |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

## INFOND BETA

| IZDAJATELJ                                                                                      | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS  | IZVRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVRNI VALUTI |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|------------------|--------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b> |                   |                       |                                    | <b>33.964.707</b>     |                      | <b>90,15</b> |                  |                          |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>33.964.707</b>     |                      | <b>90,15</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>  |                   |                       |                                    | <b>33.964.707</b>     |                      | <b>90,15</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>33.964.707</b>     |                      | <b>90,15</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                   |                   |                       |                                    | <b>33.964.707</b>     |                      | <b>90,15</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                 |                   |                       |                                    | <b>33.964.707</b>     |                      | <b>90,15</b> |                  |                          |
| UNITED TECHNOLOGIES CORP                                                                        | UTX US            | US                    | 2.800                              | 247.080               | 0,00                 | 0,66         | USD              | 268.996                  |
| APPLE INC.                                                                                      | AAPL US           | US                    | 14.250                             | 1.377.749             | 0,00                 | 3,66         | USD              | 1.499.955                |
| UNION PACIFIC CORPORATION                                                                       | UNP US            | US                    | 4.900                              | 351.961               | 0,00                 | 0,93         | USD              | 383.180                  |
| MICROSOFT CORPORATION                                                                           | MSFT US           | US                    | 7.000                              | 356.719               | 0,00                 | 0,95         | USD              | 388.360                  |
| ALPHABET INC-CL A                                                                               | GOOGL US          | US                    | 1.450                              | 1.036.203             | 0,00                 | 2,75         | USD              | 1.128.115                |
| PRICELINE GROUP INC                                                                             | PCLN US           | US                    | 275                                | 322.046               | 0,00                 | 0,85         | USD              | 350.611                  |
| PEPSICO INC                                                                                     | PEP US            | US                    | 6.200                              | 569.031               | 0,00                 | 1,51         | USD              | 619.504                  |
| PETROFAC                                                                                        | PFC LN            | GB                    | 13.800                             | 149.667               | 0,00                 | 0,40         | GBP              | 109.848                  |
| KONINKLIJKE PHILIPS                                                                             | PHIA NA           | NL                    | 12.344                             | 290.825               | 0,00                 | 0,77         | EUR              | 290.825                  |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP                                                                    | PNC US            | US                    | 6.000                              | 525.269               | 0,00                 | 1,39         | USD              | 571.860                  |
| POTASH CORP                                                                                     | POT US            | CA                    | 11.000                             | 172.977               | 0,00                 | 0,46         | USD              | 188.320                  |
| QUALCOMM                                                                                        | QCOM US           | US                    | 5.300                              | 243.337               | 0,00                 | 0,65         | USD              | 264.921                  |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC                                                                           | RDSA NA           | NL                    | 16.900                             | 356.506               | 0,00                 | 0,95         | EUR              | 356.506                  |
| RIO TINTO PLC                                                                                   | RIO LN            | GB                    | 2.400                              | 64.729                | 0,00                 | 0,17         | GBP              | 47.508                   |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN                                                                    | ROG VX            | CH                    | 2.450                              | 624.993               | 0,00                 | 1,66         | CHF              | 677.180                  |
| SANOFI                                                                                          | SAN FP            | FR                    | 9.350                              | 734.910               | 0,00                 | 1,95         | EUR              | 734.910                  |
| SVENSKA HANDELSBANKEN                                                                           | SHBA SS           | SE                    | 12.900                             | 158.486               | 0,00                 | 0,42         | SEK              | 1.456.410                |
| SIEMENS AG- REG                                                                                 | SIE GY            | DE                    | 1.900                              | 170.772               | 0,00                 | 0,45         | EUR              | 170.772                  |
| SCHLUMBERGER LIMITED                                                                            | SLB US            | US                    | 4.000                              | 256.269               | 0,00                 | 0,68         | USD              | 279.000                  |
| SYNGENTA AG                                                                                     | SYNN VX           | CH                    | 500                                | 181.034               | 0,00                 | 0,48         | CHF              | 196.150                  |
| UNILEVER                                                                                        | UNA NA            | NL                    | 9.250                              | 370.971               | 0,00                 | 0,98         | EUR              | 370.971                  |
| VODAFONE GROUP PLC                                                                              | VOD LN            | GB                    | 89.000                             | 267.988               | 0,00                 | 0,71         | GBP              | 196.690                  |
| VENTAS                                                                                          | VTR US            | US                    | 7.000                              | 362.827               | 0,00                 | 0,96         | USD              | 395.010                  |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC                                                                      | VZ US             | US                    | 7.700                              | 326.898               | 0,00                 | 0,87         | USD              | 355.894                  |
| WELLS FARGO                                                                                     | WFC US            | US                    | 14.100                             | 704.029               | 0,00                 | 1,87         | USD              | 766.476                  |
| WPP PLC                                                                                         | WPP LN            | GB                    | 13.300                             | 283.233               | 0,00                 | 0,75         | GBP              | 207.879                  |
| EXXON MOBIL CORP                                                                                | XOM US            | US                    | 5.200                              | 372.316               | 0,00                 | 0,99         | USD              | 405.340                  |
| JAPAN TOBACCO INC.                                                                              | 2914 JP           | JP                    | 6.200                              | 211.492               | 0,00                 | 0,56         | JPY              | 27.720.200               |

| IZDAJATELJ                           | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS | IZVRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVRNI VALUTI |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|------------------|--------------------------|
| KOMATSU LTD                          | 6301 JP           | JP                    | 8.000                              | 121.584               | 0,00                 | 0,32        | JPY              | 15.936.000               |
| NIHON KOHDEN CORP.                   | 6849 JP           | JP                    | 10.000                             | 224.308               | 0,02                 | 0,60        | JPY              | 29.400.000               |
| KEYENCE CORPORATIN                   | 6861 JP           | JP                    | 400                                | 204.715               | 0,00                 | 0,54        | JPY              | 26.832.000               |
| TOYOTA MOTOR CORPORATION             | 7203 JP           | JP                    | 7.200                              | 411.334               | 0,00                 | 1,09        | JPY              | 53.913.600               |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC. | 8316 JP           | JP                    | 14.300                             | 502.524               | 0,00                 | 1,33        | JPY              | 65.865.800               |
| DAIWA SECURITIES GROUP               | 8601 JP           | JP                    | 23.000                             | 130.697               | 0,00                 | 0,35        | JPY              | 17.130.400               |
| NTT DOCOMO INC                       | 9437 JP           | JP                    | 12.400                             | 235.001               | 0,00                 | 0,62        | JPY              | 30.801.600               |
| ABB LIMITED                          | ABBN VX           | CH                    | 15.500                             | 256.927               | 0,00                 | 0,68        | CHF              | 278.380                  |
| ACCOR SA                             | AC FP             | FR                    | 7.850                              | 314.039               | 0,00                 | 0,83        | EUR              | 314.039                  |
| ACCENTURE                            | ACN US            | IE                    | 2.700                              | 259.162               | 0,00                 | 0,69        | USD              | 282.150                  |
| ADIDAS AG                            | ADS GY            | DE                    | 4.500                              | 404.595               | 0,00                 | 1,07        | EUR              | 404.595                  |
| AMERICAN ELECTRIC PO                 | AEP US            | US                    | 2.900                              | 155.215               | 0,00                 | 0,41        | USD              | 168.983                  |
| AIR LIQUIDE SA                       | AI FP             | FR                    | 1.400                              | 145.110               | 0,00                 | 0,39        | EUR              | 145.110                  |
| AIRBUS GROUP NV                      | AIR FP            | FR                    | 7.500                              | 465.000               | 0,00                 | 1,23        | EUR              | 465.000                  |
| ALLIANZ SE                           | ALV GY            | DE                    | 3.800                              | 621.490               | 0,00                 | 1,65        | EUR              | 621.490                  |
| AMAZON.COM INC                       | AMZN US           | US                    | 1.000                              | 620.823               | 0,00                 | 1,65        | USD              | 675.890                  |
| ARM HOLDINGS PLC                     | ARM LN            | GB                    | 18.000                             | 254.813               | 0,00                 | 0,68        | GBP              | 187.020                  |
| AMERICAN EXPRESS                     | AXP US            | US                    | 4.900                              | 313.029               | 0,00                 | 0,83        | USD              | 340.795                  |
| BASF SE                              | BAS GY            | DE                    | 2.000                              | 141.440               | 0,00                 | 0,38        | EUR              | 141.440                  |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC         | BATS LN           | GB                    | 5.550                              | 285.156               | 0,00                 | 0,76        | GBP              | 209.291                  |
| BHP BILLITON PLC.                    | BHP AU            | AU                    | 13.500                             | 161.851               | 0,00                 | 0,43        | AUD              | 241.110                  |
| BLACKROCK                            | BLK US            | US                    | 1.925                              | 602.095               | 0,00                 | 1,60        | USD              | 655.501                  |
| BNP PARIBAS                          | BNP FP            | FR                    | 11.000                             | 574.530               | 0,00                 | 1,53        | EUR              | 574.530                  |
| BP PLC                               | BP/ LN            | GB                    | 26.000                             | 125.404               | 0,00                 | 0,33        | GBP              | 92.040                   |
| COSTCO WHOLESALE                     | COST US           | US                    | 2.300                              | 341.187               | 0,00                 | 0,91        | USD              | 371.450                  |
| CHINA SUN BIO-CHEM TECHNOLOG         | CSBT SP           | CN                    | 5.300.000                          | 0                     | 0,65                 | 0,00        | SGD              | 0                        |
| CHEVRON CORP                         | CVX US            | US                    | 2.250                              | 185.919               | 0,00                 | 0,49        | USD              | 202.410                  |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD               | DBS SP            | SG                    | 23.300                             | 252.239               | 0,00                 | 0,67        | SGD              | 388.877                  |
| VINCI SA                             | DG FP             | FR                    | 6.600                              | 390.324               | 0,01                 | 1,04        | EUR              | 390.324                  |
| WALT DISNEY COMPANY                  | DIS US            | US                    | 5.900                              | 569.461               | 0,00                 | 1,51        | USD              | 619.972                  |
| ENBRIDGE                             | ENB US            | CA                    | 4.000                              | 121.944               | 0,00                 | 0,32        | USD              | 132.760                  |
| E.ON SE                              | EOAN GY           | DE                    | 25.000                             | 223.275               | 0,00                 | 0,59        | EUR              | 223.275                  |
| EOG RESOURCES                        | EOG US            | US                    | 1.750                              | 113.789               | 0,00                 | 0,30        | USD              | 123.883                  |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING              | ESRX US           | US                    | 6.000                              | 481.731               | 0,00                 | 1,28        | USD              | 524.460                  |
| EXELON CORPORATION                   | EXC US            | US                    | 4.200                              | 107.131               | 0,00                 | 0,28        | USD              | 116.634                  |
| FACEBOOK                             | FB US             | US                    | 7.000                              | 672.931               | 0,00                 | 1,79        | USD              | 732.620                  |

| IZDAJATELJ                     | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS | IZVRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVRNI VALUTI |
|--------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|------------------|--------------------------|
| FEDEX CORP.                    | FDX US            | US                    | 1.700                              | 232.647               | 0,00                 | 0,62        | USD              | 253.283                  |
| GILEAD SCIENCES INC.           | GILD US           | US                    | 5.000                              | 464.729               | 0,00                 | 1,23        | USD              | 505.950                  |
| GENERAL MOTORS                 | GM US             | US                    | 12.500                             | 390.489               | 0,00                 | 1,04        | USD              | 425.125                  |
| HEIDELBERGCEMENT AG            | HEI GY            | DE                    | 3.000                              | 226.860               | 0,00                 | 0,60        | EUR              | 226.860                  |
| HENKEL AG                      | HEN GY            | DE                    | 1.700                              | 150.654               | 0,00                 | 0,40        | EUR              | 150.654                  |
| HENNES&MAURITZ                 | HMB SS            | SE                    | 7.400                              | 243.271               | 0,00                 | 0,65        | SEK              | 2.235.540                |
| HONEYWELL INTERNATIONAL        | HON US            | US                    | 4.900                              | 466.146               | 0,00                 | 1,24        | USD              | 507.493                  |
| HSBC HOLDINGS PLC              | HSBA LN           | GB                    | 78.000                             | 569.843               | 0,00                 | 1,51        | GBP              | 418.236                  |
| ING GROEP NV-CVA               | INGA NA           | NL                    | 38.700                             | 481.815               | 0,00                 | 1,28        | EUR              | 481.815                  |
| JOHNSON & JOHNSON              | JNJ US            | US                    | 8.000                              | 754.808               | 0,00                 | 2,00        | USD              | 821.760                  |
| JPMORGAN CHASE & CO.           | JPM US            | US                    | 6.700                              | 406.357               | 0,00                 | 1,08        | USD              | 442.401                  |
| COCA-COLA COMPANY              | KO US             | US                    | 5.800                              | 228.867               | 0,00                 | 0,61        | USD              | 249.168                  |
| LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV   | LYB US            | NL                    | 2.300                              | 183.586               | 0,00                 | 0,49        | USD              | 199.870                  |
| MONSANTO CO                    | MON US            | US                    | 2.200                              | 199.085               | 0,00                 | 0,53        | USD              | 216.744                  |
| MARATHON PETROLEUM CORPORATION | MPC US            | US                    | 5.800                              | 276.175               | 0,00                 | 0,73        | USD              | 300.672                  |
| MERCK & CO. INC.               | MRK US            | US                    | 9.000                              | 436.649               | 0,00                 | 1,16        | USD              | 475.380                  |
| NESTLE SA                      | NESN VX           | CH                    | 9.400                              | 646.765               | 0,00                 | 1,72        | CHF              | 700.770                  |
| L'OREAL                        | OR FP             | FR                    | 1.750                              | 271.775               | 0,00                 | 0,72        | EUR              | 271.775                  |
| ORANGE SA                      | ORA FP            | FR                    | 12.200                             | 188.917               | 0,00                 | 0,50        | EUR              | 188.917                  |
| DEVON ENERGY CORPORATION       | DVN US            | US                    | 3.700                              | 108.754               | 0,00                 | 0,29        | USD              | 118.400                  |
| GENERAL ELECTRIC               | GE US             | US                    | 13.500                             | 386.263               | 0,00                 | 1,03        | USD              | 420.525                  |
| DIAGEO                         | DGE LN            | GB                    | 8.500                              | 215.004               | 0,00                 | 0,57        | GBP              | 157.803                  |
| PANERA BREAD COMPANY           | PNRA US           | US                    | 2.600                              | 465.168               | 0,01                 | 1,23        | USD              | 506.428                  |
| MEDTRONIC PLC.                 | MDT US            | US                    | 4.476                              | 316.243               | 0,00                 | 0,84        | USD              | 344.294                  |
| ANTHEM                         | ANTM US           | US                    | 1.800                              | 230.543               | 0,00                 | 0,61        | USD              | 250.992                  |
| REPSOL YPF, S.A.               | REP SM            | ES                    | 9.500                              | 96.140                | 0,00                 | 0,26        | EUR              | 96.140                   |
| NIDEC CORPORATION              | 6594 JP           | JP                    | 2.000                              | 134.844               | 0,00                 | 0,36        | JPY              | 17.674.000               |
| VF CORP                        | VFC US            | US                    | 3.900                              | 222.995               | 0,00                 | 0,59        | USD              | 242.775                  |
| ALLERGAN PLC                   | AGN US            | IE                    | 2.300                              | 660.191               | 0,00                 | 1,75        | USD              | 718.750                  |
| WEYERHAEUSER CO                | WY US             | US                    | 6.000                              | 165.225               | 0,00                 | 0,44        | USD              | 179.880                  |
| PAYPAL HOLDINGS INC            | PYPL US           | US                    | 8.550                              | 284.293               | 0,00                 | 0,75        | USD              | 309.510                  |
| SALESFORCE.COM INC             | CRM US            | US                    | 2.800                              | 201.635               | 0,00                 | 0,54        | USD              | 219.520                  |
| CME GROUP INC.                 | CME US            | US                    | 2.200                              | 183.081               | 0,00                 | 0,49        | USD              | 199.320                  |
| POLARIS INDUSTRIES INC.        | PII US            | US                    | 2.200                              | 173.684               | 0,00                 | 0,46        | USD              | 189.090                  |
| MONDELEZ INTERNATIONAL         | MDLZ US           | US                    | 9.700                              | 399.511               | 0,00                 | 1,05        | USD              | 434.948                  |
| SNAM S.P.A.                    | SRG IM            | IT                    | 60.000                             | 289.800               | 0,00                 | 0,77        | EUR              | 289.800                  |

| IZDAJATELJ                                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| DUKE ENERGY CORP                                                                                 | DUK US            | US                    | 2.600                              | 170.491               | 0,00                 | 0,45          | USD               | 185.614                   |
| UBS GROUP AG                                                                                     | UBSG VX           | CH                    | 20.000                             | 360.314               | 0,00                 | 0,96          | CHF               | 390.400                   |
| <b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>                                         |                   |                       |                                    | <b>2.292.216</b>      |                      | <b>6,09</b>   |                   |                           |
| <b>5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                                           |                   |                       |                                    | <b>398.965</b>        |                      | <b>1,06</b>   |                   |                           |
| <b>5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>                   |                   |                       |                                    | <b>398.965</b>        |                      | <b>1,06</b>   |                   |                           |
| LYXOR ETF JAPAN                                                                                  | JPN FP            | FR                    | 3.500                              | 398.965               | 0,08                 | 1,06          | EUR               | 398.965                   |
| <b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                                         |                   |                       |                                    | <b>1.893.251</b>      |                      | <b>5,03</b>   |                   |                           |
| <b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>                 |                   |                       |                                    | <b>1.893.251</b>      |                      | <b>5,03</b>   |                   |                           |
| ISHARES MSCI ITALY INDEX FUND                                                                    | EWI US            | US                    | 35.000                             | 441.719               | 0,10                 | 1,17          | USD               | 480.900                   |
| ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND                                                                    | EWJ US            | US                    | 50.300                             | 559.967               | 0,01                 | 1,49          | USD               | 609.636                   |
| ISHARES MSCI SPAIN INDEX FUND                                                                    | EWP US            | US                    | 21.200                             | 550.495               | 0,26                 | 1,46          | USD               | 599.324                   |
| NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400                                                                        | 1591 JP           | JP                    | 3.200                              | 341.070               | 0,03                 | 0,91          | JPY               | 44.704.000                |
| <b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>                |                   |                       |                                    | <b>4.182</b>          |                      | <b>0,01</b>   |                   |                           |
| <b>7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV</b> |                   |                       |                                    | <b>4.182</b>          |                      | <b>0,01</b>   |                   |                           |
| FIRSTGOLD CORPORATION                                                                            | US009A0PZ2F6      | US                    | 745.000                            | 0                     | 0,40                 | 0,00          | USD               | 0                         |
| FIRSTGOLD CORPORATION                                                                            | 0625529D CN       | US                    | 357.000                            | 0                     | 0,19                 | 0,00          | USD               | 0                         |
| FIRSTGOLD CORPORATION                                                                            | FGOCQ US          | US                    | 300.000                            | 0                     | 0,16                 | 0,00          | USD               | 0                         |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC                                                                         | 3047494Z LN       | GB                    | 2.961.000                          | 4.182                 | 0,00                 | 0,01          | EUR               | 4.182                     |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                                                        |                   |                       |                                    | <b>1.382.975</b>      |                      | <b>3,67</b>   |                   |                           |
| <b>1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA</b>                            |                   |                       |                                    | <b>1.382.975</b>      |                      | <b>3,67</b>   |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                                                                |                   |                       |                                    | <b>26.653</b>         |                      | <b>0,08</b>   |                   |                           |
| <b>8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE</b>                                              |                   |                       |                                    | <b>1.904</b>          |                      | <b>0,01</b>   |                   |                           |
| <b>8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE</b>                                                                 |                   |                       |                                    | <b>24.749</b>         |                      | <b>0,07</b>   |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDTEV</b>                                                                    |                   |                       |                                    | <b>37.670.733</b>     |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

## INFOND CONSUMER

| IZDAJATELJ                                                                                      | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b> |                   |                       |                                    | <b>1.578.872</b>      |                      | <b>93,59</b> |                   |                           |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>1.578.872</b>      |                      | <b>93,59</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>  |                   |                       |                                    | <b>1.578.872</b>      |                      | <b>93,59</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                             |                   |                       |                                    | <b>1.578.872</b>      |                      | <b>93,59</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                   |                   |                       |                                    | <b>1.578.872</b>      |                      | <b>93,59</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                 |                   |                       |                                    | <b>1.578.872</b>      |                      | <b>93,59</b> |                   |                           |
| PROCTER&GAMBLE CO.                                                                              | PG US             | US                    | 500                                | 36.470                | 0,02                 | 2,16         | USD               | 39.705                    |
| ADVANCE AUTO PARTS INC.                                                                         | AAP US            | US                    | 80                                 | 11.060                | 0,00                 | 0,66         | USD               | 12.041                    |
| AMBEV SA                                                                                        | ABEV US           | BR                    | 3.800                              | 15.567                | 0,00                 | 0,92         | USD               | 16.948                    |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV NV                                                                         | ABI BB            | BE                    | 140                                | 16.016                | 0,00                 | 0,95         | EUR               | 16.016                    |
| ACCOR SA                                                                                        | AC FP             | FR                    | 290                                | 11.601                | 0,00                 | 0,69         | EUR               | 11.601                    |
| ADIDAS AG                                                                                       | ADS GY            | DE                    | 150                                | 13.487                | 0,00                 | 0,80         | EUR               | 13.487                    |
| AMAZON.COM INC                                                                                  | AMZN US           | US                    | 90                                 | 55.874                | 0,00                 | 3,31         | USD               | 60.830                    |
| ARCOS DORADOS HOLDINGS                                                                          | ARCO US           | AR                    | 1.900                              | 5.427                 | 0,00                 | 0,32         | USD               | 5.909                     |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC                                                                    | BATS LN           | GB                    | 560                                | 28.773                | 0,00                 | 1,71         | GBP               | 21.118                    |
| BED BATH & BEYOND                                                                               | BBBY US           | US                    | 145                                | 6.426                 | 0,00                 | 0,38         | USD               | 6.996                     |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG                                                                     | BMW GY            | DE                    | 225                                | 21.967                | 0,00                 | 1,30         | EUR               | 21.967                    |
| GROUPE DANONE                                                                                   | BN FP             | FR                    | 340                                | 21.175                | 0,00                 | 1,26         | EUR               | 21.175                    |
| BRF SA                                                                                          | BRFS US           | BR                    | 445                                | 5.649                 | 0,00                 | 0,33         | USD               | 6.150                     |
| BUFFALO WILD WINGS INC.                                                                         | BWLD US           | US                    | 100                                | 14.664                | 0,00                 | 0,87         | USD               | 15.965                    |
| COLGATE-PALMOLIVE COMP.                                                                         | CL US             | US                    | 280                                | 17.134                | 0,00                 | 1,02         | USD               | 18.654                    |
| CLOROX COMPANY                                                                                  | CLX US            | US                    | 40                                 | 4.660                 | 0,00                 | 0,28         | USD               | 5.073                     |
| COMCAST CORP                                                                                    | CMCSA US          | US                    | 770                                | 39.911                | 0,00                 | 2,37         | USD               | 43.451                    |
| CASINO GUICHARD PERRACHON                                                                       | CO FP             | FR                    | 175                                | 7.423                 | 0,00                 | 0,44         | EUR               | 7.423                     |
| CONTINENTAL AG                                                                                  | CON GY            | DE                    | 55                                 | 12.350                | 0,00                 | 0,73         | EUR               | 12.350                    |
| COSTCO WHOLESALE                                                                                | COST US           | US                    | 180                                | 26.702                | 0,00                 | 1,58         | USD               | 29.070                    |
| CAMPBELL SOUP                                                                                   | CPB US            | US                    | 150                                | 7.240                 | 0,00                 | 0,43         | USD               | 7.883                     |
| CVS HEALTH CORP                                                                                 | CVS US            | US                    | 315                                | 28.288                | 0,00                 | 1,68         | USD               | 30.798                    |
| DIAGEO                                                                                          | DGE LN            | GB                    | 1.160                              | 29.342                | 0,00                 | 1,74         | GBP               | 21.535                    |
| D.R.HORTON INC.                                                                                 | DHI US            | US                    | 570                                | 16.770                | 0,00                 | 0,99         | USD               | 18.257                    |
| WALT DISNEY COMPANY                                                                             | DIS US            | US                    | 480                                | 46.329                | 0,00                 | 2,75         | USD               | 50.438                    |
| DICK'S SPORTING GOODS INC.                                                                      | DKS US            | US                    | 195                                | 6.332                 | 0,00                 | 0,38         | USD               | 6.893                     |
| DOLLAR TREE                                                                                     | DLTR US           | US                    | 90                                 | 6.384                 | 0,00                 | 0,38         | USD               | 6.950                     |

| IZDAJATELJ                       | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS | IZVRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVRNI VALUTI |
|----------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|------------------|--------------------------|
| FOMENTO ECONOMICO MEXICANO       | FMX US            | MX                    | 145                                | 12.300                | 0,00                 | 0,73        | USD              | 13.391                   |
| TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC.    | FOXA US           | US                    | 550                                | 13.721                | 0,00                 | 0,81        | USD              | 14.938                   |
| GENERAL MOTORS                   | GM US             | US                    | 690                                | 21.555                | 0,00                 | 1,28        | USD              | 23.467                   |
| HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES  | HAR US            | US                    | 90                                 | 7.788                 | 0,00                 | 0,46        | USD              | 8.479                    |
| HEINEKEN                         | HEIA NA           | NL                    | 210                                | 16.542                | 0,00                 | 0,98        | EUR              | 16.542                   |
| HENKEL AG                        | HEN GY            | DE                    | 115                                | 10.191                | 0,00                 | 0,60        | EUR              | 10.191                   |
| HENNES&MAURITZ                   | HMB SS            | SE                    | 560                                | 18.410                | 0,00                 | 1,09        | SEK              | 169.176                  |
| HARLEY-DAVIDSON INC              | HOG US            | US                    | 290                                | 12.091                | 0,00                 | 0,72        | USD              | 13.163                   |
| HERSHEY COMPANY                  | HSY US            | US                    | 160                                | 13.120                | 0,00                 | 0,78        | USD              | 14.283                   |
| JOHNSON CONTROLS INC.            | JCI US            | US                    | 385                                | 13.965                | 0,00                 | 0,83        | USD              | 15.204                   |
| KINGFISHER PLC                   | KGF LN            | GB                    | 1.600                              | 7.183                 | 0,00                 | 0,43        | GBP              | 5.272                    |
| COCA-COLA COMPANY                | KO US             | US                    | 735                                | 29.003                | 0,00                 | 1,72        | USD              | 31.576                   |
| COCA-COLA FEMSA                  | KOF US            | MX                    | 160                                | 10.407                | 0,00                 | 0,62        | USD              | 11.330                   |
| LOWE'S                           | LOW US            | US                    | 675                                | 47.145                | 0,00                 | 2,79        | USD              | 51.327                   |
| LOJAS RENNER S.A.                | LREN3 BZ          | BR                    | 500                                | 1.983                 | 0,00                 | 0,12        | BRL              | 8.550                    |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | MC FP             | FR                    | 90                                 | 13.041                | 0,00                 | 0,77        | EUR              | 13.041                   |
| MONDELEZ INTERNATIONAL           | MDLZ US           | US                    | 630                                | 25.948                | 0,00                 | 1,54        | USD              | 28.249                   |
| MERLIN ENTERTAINMENTS PLC        | MERL LN           | GB                    | 920                                | 5.710                 | 0,00                 | 0,34        | GBP              | 4.191                    |
| MCCORMICK&COMPANY INC.           | MKC US            | US                    | 70                                 | 5.501                 | 0,00                 | 0,33        | USD              | 5.989                    |
| MICHELIN                         | ML FP             | FR                    | 70                                 | 6.153                 | 0,00                 | 0,36        | EUR              | 6.153                    |
| ALTRIA GROUP                     | MO US             | US                    | 510                                | 27.268                | 0,00                 | 1,62        | USD              | 29.687                   |
| NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS   | NCLH US           | US                    | 80                                 | 4.306                 | 0,00                 | 0,26        | USD              | 4.688                    |
| NESTLE SA                        | NESN VX           | CH                    | 985                                | 67.773                | 0,00                 | 4,02        | CHF              | 73.432                   |
| NIKE INC.                        | NKE US            | US                    | 140                                | 8.037                 | 0,00                 | 0,48        | USD              | 8.750                    |
| L'OREAL                          | OR FP             | FR                    | 100                                | 15.530                | 0,00                 | 0,92        | EUR              | 15.530                   |
| PRICELINE GROUP INC              | PCLN US           | US                    | 20                                 | 23.422                | 0,00                 | 1,39        | USD              | 25.499                   |
| PEPSICO INC                      | PEP US            | US                    | 565                                | 51.855                | 0,00                 | 3,07        | USD              | 56.455                   |
| POLARIS INDUSTRIES INC.          | PII US            | US                    | 155                                | 12.237                | 0,00                 | 0,73        | USD              | 13.322                   |
| PHILIP MORRIS INTL.              | PM US             | US                    | 420                                | 33.914                | 0,00                 | 2,01        | USD              | 36.922                   |
| PANERA BREAD COMPANY             | PNRA US           | US                    | 85                                 | 15.207                | 0,00                 | 0,90        | USD              | 16.556                   |
| PVH CORP.                        | PVH US            | US                    | 135                                | 9.133                 | 0,00                 | 0,54        | USD              | 9.943                    |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC      | RB/ LN            | GB                    | 90                                 | 7.702                 | 0,00                 | 0,46        | GBP              | 5.653                    |
| RENAULT SA                       | RNO FP            | FR                    | 115                                | 10.652                | 0,00                 | 0,63        | EUR              | 10.652                   |
| RTL GROUP S.A.                   | RRTL GY           | LU                    | 150                                | 11.558                | 0,00                 | 0,69        | EUR              | 11.558                   |
| STARBUCKS CORP                   | SBUX US           | US                    | 330                                | 18.196                | 0,00                 | 1,08        | USD              | 19.810                   |

[Nazaj na kazalo](#)

| IZDAJATELJ                     | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS | IZVRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVRNI VALUTI |
|--------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|------------------|--------------------------|
| SODEXO                         | SW FP             | FR                    | 75                                 | 6.761                 | 0,00                 | 0,40        | EUR              | 6.761                    |
| SYSCO                          | SYU US            | US                    | 525                                | 19.771                | 0,00                 | 1,17        | USD              | 21.525                   |
| TJX COMPANIES INC.             | TJX US            | US                    | 290                                | 18.888                | 0,00                 | 1,12        | USD              | 20.564                   |
| GRUPO TELEvisa SA-SPONS ADR    | TV US             | MX                    | 380                                | 9.497                 | 0,00                 | 0,56        | USD              | 10.340                   |
| TIME WARNER INC                | TWX US            | US                    | 250                                | 14.850                | 0,00                 | 0,88        | USD              | 16.168                   |
| SWATCH GROUP AG                | UHR VX            | CH                    | 30                                 | 9.696                 | 0,00                 | 0,57        | CHF              | 10.506                   |
| UNILEVER                       | UNA NA            | NL                    | 830                                | 33.287                | 0,00                 | 1,97        | EUR              | 33.287                   |
| VF CORP                        | VFC US            | US                    | 270                                | 15.438                | 0,00                 | 0,92        | USD              | 16.808                   |
| WHOLE FOODS MARKET             | WFM US            | US                    | 570                                | 17.539                | 0,00                 | 1,04        | USD              | 19.095                   |
| WOLTERS KLUWER                 | WKL NA            | NL                    | 270                                | 8.361                 | 0,00                 | 0,50        | EUR              | 8.361                    |
| WILLIAM HILL PLC               | WMH LN            | GB                    | 730                                | 3.939                 | 0,00                 | 0,23        | GBP              | 2.891                    |
| WAL-MART STORES                | WMT US            | US                    | 410                                | 23.085                | 0,00                 | 1,37        | USD              | 25.133                   |
| WPP PLC                        | WPP LN            | GB                    | 600                                | 12.777                | 0,00                 | 0,76        | GBP              | 9.378                    |
| WHITBREAD PLC                  | WTB LN            | GB                    | 150                                | 8.994                 | 0,00                 | 0,53        | GBP              | 6.602                    |
| WYNN RESORTS LTD               | WYNN US           | US                    | 35                                 | 2.224                 | 0,00                 | 0,13        | USD              | 2.422                    |
| WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD.  | 151 HK            | CN                    | 13.000                             | 8.890                 | 0,00                 | 0,53        | HKD              | 75.010                   |
| JAPAN TOBACCO INC.             | 2914 JP           | JP                    | 520                                | 17.738                | 0,00                 | 1,05        | JPY              | 2.324.920                |
| BRIDGESTONE CORP               | 5108 JP           | JP                    | 200                                | 6.369                 | 0,00                 | 0,38        | JPY              | 834.800                  |
| DENSO CORP.                    | 6902 JP           | JP                    | 235                                | 10.431                | 0,00                 | 0,62        | JPY              | 1.367.230                |
| TOYOTA MOTOR CORPORATION       | 7203 JP           | JP                    | 710                                | 40.562                | 0,00                 | 2,40        | JPY              | 5.316.480                |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD           | 005380 KS         | KR                    | 45                                 | 5.235                 | 0,00                 | 0,31        | KRW              | 6.705.000                |
| JD.COM INC                     | JD US             | CN                    | 410                                | 12.151                | 0,00                 | 0,72        | USD              | 13.229                   |
| NETFLIX INC.                   | NFLX US           | US                    | 85                                 | 8.930                 | 0,00                 | 0,53        | USD              | 9.722                    |
| ZALANDO SE                     | ZAL GY            | DE                    | 270                                | 9.828                 | 0,00                 | 0,58        | EUR              | 9.828                    |
| DISCOVERY COMMUNICATIONS, INC. | DISCA US          | US                    | 200                                | 4.901                 | 0,00                 | 0,29        | USD              | 5.336                    |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL         | CMG US            | US                    | 5                                  | 2.204                 | 0,00                 | 0,13        | USD              | 2.399                    |
| SONY CORP                      | 6758 JP           | JP                    | 350                                | 8.016                 | 0,00                 | 0,48        | JPY              | 1.050.700                |
| KAO CORPORATION                | 4452 JP           | JP                    | 240                                | 11.453                | 0,00                 | 0,67        | JPY              | 1.501.200                |
| UNICHARM CORPORATION           | 8113 JP           | JP                    | 500                                | 9.449                 | 0,00                 | 0,56        | JPY              | 1.238.500                |
| KRAFT HEINZ COMPANY            | KHC US            | US                    | 85                                 | 5.681                 | 0,00                 | 0,34        | USD              | 6.185                    |
| PERNOD RICARD SA               | RI FP             | FR                    | 190                                | 19.988                | 0,00                 | 1,18        | EUR              | 19.988                   |
| GOPRO, INC.                    | GPRO US           | US                    | 480                                | 7.940                 | 0,00                 | 0,47        | USD              | 8.645                    |
| EL POLLO LOCO HOLDINGS, INC.   | LOCO US           | US                    | 700                                | 8.121                 | 0,00                 | 0,48        | USD              | 8.841                    |
| TESLA MOTORS INC               | TSLA US           | US                    | 40                                 | 8.818                 | 0,00                 | 0,52        | USD              | 9.600                    |

| IZDAJATELJ                                                     | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| DAIMLERCHRYSLER AG                                             | DAI GY            | DE                    | 220                                | 17.068                | 0,00                 | 1,01          | EUR               | 17.068                    |
| HAIN CELESTIAL GROUP INC.                                      | HAIN US           | US                    | 250                                | 9.275                 | 0,00                 | 0,55          | USD               | 10.098                    |
| SPROUTS FARMERS MARKET, INC.                                   | SFM US            | US                    | 380                                | 9.281                 | 0,00                 | 0,54          | USD               | 10.104                    |
| WOOLWORTHS LTD                                                 | WOW AU            | AU                    | 600                                | 9.868                 | 0,00                 | 0,57          | AUD               | 14.700                    |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                      |                   |                       |                                    | <b>101.405</b>        |                      | <b>6,01</b>   |                   |                           |
| 1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA |                   |                       |                                    | 101.405               |                      | 6,01          |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                              |                   |                       |                                    | <b>6.740</b>          |                      | <b>0,40</b>   |                   |                           |
| 8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE                   |                   |                       |                                    | 4.882                 |                      | 0,29          |                   |                           |
| 8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE                                      |                   |                       |                                    | 1.858                 |                      | 0,11          |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDTEV</b>                                  |                   |                       |                                    | <b>1.687.017</b>      |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

## INFOND ALFA

| IZDAJATELJ                                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE       | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V IZDAJI<br>VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI<br>VALUTI |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|------------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>  |                         |                       |                                    | <b>18.435.141</b>     |                      | <b>91,11</b> |                   |                              |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                              |                         |                       |                                    | <b>18.155.770</b>     |                      | <b>89,73</b> |                   |                              |
| <b>3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b> |                         |                       |                                    | <b>2.146.437</b>      |                      | <b>10,61</b> |                   |                              |
| <b>3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                              |                         |                       |                                    | <b>1.588.066</b>      |                      | <b>7,85</b>  |                   |                              |
| <b>3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                         |                       |                                    | <b>1.588.066</b>      |                      | <b>7,85</b>  |                   |                              |
| <b>3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>                                                           |                         |                       |                                    | <b>788.822</b>        |                      | <b>3,90</b>  |                   |                              |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                                                              | RS53                    | SI                    | 3.590                              | 404.138               | 0,00                 | 2,00         | EUR               | 404.138                      |
| SDH, D.D.                                                                                        | SOS2E                   | SI                    | 15.037                             | 56.124                | 0,09                 | 0,28         | EUR               | 56.124                       |
| SDH, D.D.                                                                                        | SOS3                    | SI                    | 315                                | 328.560               | 0,32                 | 1,62         | EUR               | 328.560                      |
| <b>3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                |                         |                       |                                    | <b>799.244</b>        |                      | <b>3,95</b>  |                   |                              |
| GORENJE, D.D.                                                                                    | GV01                    | SI                    | 335                                | 275.030               | 0,00                 | 1,36         | EUR               | 275.030                      |
| SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.                                                              | SIJ4                    | SI                    | 130                                | 134.507               | 0,00                 | 0,66         | EUR               | 134.507                      |
| SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.                                                              | SIJ5                    | SI                    | 82                                 | 84.372                | 0,16                 | 0,42         | EUR               | 84.372                       |
| IMPOL 2000, D.D.                                                                                 | IM01                    | SI                    | 300                                | 305.335               | 0,60                 | 1,51         | EUR               | 305.335                      |
| <b>3.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b>         |                         |                       |                                    | <b>558.371</b>        |                      | <b>2,76</b>  |                   |                              |
| <b>3.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                         |                       |                                    | <b>558.371</b>        |                      | <b>2,76</b>  |                   |                              |
| <b>3.1.1.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                |                         |                       |                                    | <b>558.371</b>        |                      | <b>2,76</b>  |                   |                              |
| PETROL D.D.                                                                                      | PETGSV 3.25<br>06/24/19 | SI                    | 520                                | 558.371               | 0,00                 | 2,76         | EUR               | 558.371                      |
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>   |                         |                       |                                    | <b>16.009.333</b>     |                      | <b>79,12</b> |                   |                              |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                              |                         |                       |                                    | <b>11.540.813</b>     |                      | <b>57,03</b> |                   |                              |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                         |                       |                                    | <b>11.540.813</b>     |                      | <b>57,03</b> |                   |                              |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                  |                         |                       |                                    | <b>11.540.813</b>     |                      | <b>57,03</b> |                   |                              |
| RIO TINTO PLC                                                                                    | RIO LN                  | GB                    | 2.300                              | 62.032                | 0,00                 | 0,31         | GBP               | 45.529                       |
| SANOFI                                                                                           | SAN FP                  | FR                    | 2.300                              | 180.780               | 0,00                 | 0,89         | EUR               | 180.780                      |
| SVENSKA HANDELSBANKEN                                                                            | SHBA SS                 | SE                    | 15.600                             | 191.658               | 0,00                 | 0,95         | SEK               | 1.761.240                    |
| SIEMENS AG- REG                                                                                  | SIE GY                  | DE                    | 1.200                              | 107.856               | 0,00                 | 0,53         | EUR               | 107.856                      |
| SCHLUMBERGER LIMITED                                                                             | SLB US                  | US                    | 1.200                              | 76.881                | 0,00                 | 0,38         | USD               | 83.700                       |
| UNION PACIFIC CORPORATION                                                                        | UNP US                  | US                    | 1.600                              | 114.926               | 0,00                 | 0,57         | USD               | 125.120                      |
| UNITED TECHNOLOGIES CORP                                                                         | UTX US                  | US                    | 1.400                              | 123.540               | 0,00                 | 0,61         | USD               | 134.498                      |
| VF CORP                                                                                          | VFC US                  | US                    | 5.100                              | 291.609               | 0,00                 | 1,44         | USD               | 317.475                      |
| WELLS FARGO                                                                                      | WFC US                  | US                    | 5.700                              | 284.607               | 0,00                 | 1,41         | USD               | 309.852                      |
| JAPAN TOBACCO INC.                                                                               | 2914 JP                 | JP                    | 3.200                              | 109.157               | 0,00                 | 0,54         | JPY               | 14.307.200                   |

| IZDAJATELJ                           | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|-------------------|---------------------------|
| NIHON KOHDEN CORP.                   | 6849 JP           | JP                    | 8.400                              | 188.418               | 0,02                 | 0,93        | JPY               | 24.696.000                |
| KEYENCE CORPORATIN                   | 6861 JP           | JP                    | 400                                | 204.715               | 0,00                 | 1,01        | JPY               | 26.832.000                |
| TOYOTA MOTOR CORPORATION             | 7203 JP           | JP                    | 2.700                              | 154.250               | 0,00                 | 0,76        | JPY               | 20.217.600                |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC. | 8316 JP           | JP                    | 4.800                              | 168.679               | 0,00                 | 0,83        | JPY               | 22.108.800                |
| DAIWA SECURITIES GROUP               | 8601 JP           | JP                    | 28.000                             | 159.109               | 0,00                 | 0,79        | JPY               | 20.854.400                |
| APPLE INC.                           | AAPL US           | US                    | 4.500                              | 435.079               | 0,00                 | 2,15        | USD               | 473.670                   |
| AMAZON.COM INC                       | AMZN US           | US                    | 620                                | 384.910               | 0,00                 | 1,90        | USD               | 419.052                   |
| ARM HOLDINGS PLC                     | ARM LN            | GB                    | 8.000                              | 113.250               | 0,00                 | 0,56        | GBP               | 83.120                    |
| AMERICAN EXPRESS                     | AXP US            | US                    | 1.300                              | 83.049                | 0,00                 | 0,41        | USD               | 90.415                    |
| ALIBABA GROUP HOLDING                | BABA US           | CN                    | 1.900                              | 141.832               | 0,00                 | 0,70        | USD               | 154.413                   |
| BLACKROCK                            | BLK US            | US                    | 1.150                              | 359.693               | 0,00                 | 1,78        | USD               | 391.598                   |
| BHP BILLITON PLC.                    | BLT LN            | AU                    | 10.600                             | 109.762               | 0,00                 | 0,54        | GBP               | 80.560                    |
| BNP PARIBAS                          | BNP FP            | FR                    | 1.500                              | 78.345                | 0,00                 | 0,39        | EUR               | 78.345                    |
| CELGENE CORPORATION                  | CELG US           | US                    | 2.430                              | 267.307               | 0,00                 | 1,32        | USD               | 291.017                   |
| CME GROUP INC.                       | CME US            | US                    | 3.100                              | 257.977               | 0,00                 | 1,28        | USD               | 280.860                   |
| COSTCO WHOLESALE                     | COST US           | US                    | 1.600                              | 237.347               | 0,00                 | 1,17        | USD               | 258.400                   |
| CHINA SUN BIO-CHEM TECHNOLOG         | CSBT SP           | CN                    | 1.400.000                          | 0                     | 0,17                 | 0,00        | SGD               |                           |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD               | DBS SP            | SG                    | 14.200                             | 153.725               | 0,00                 | 0,76        | SGD               | 236.998                   |
| WALT DISNEY COMPANY                  | DIS US            | US                    | 2.300                              | 221.993               | 0,00                 | 1,10        | USD               | 241.684                   |
| ENBRIDGE                             | ENB US            | CA                    | 2.800                              | 85.361                | 0,00                 | 0,42        | USD               | 92.932                    |
| FACEBOOK                             | FB US             | US                    | 4.600                              | 442.212               | 0,00                 | 2,19        | USD               | 481.436                   |
| GENERAL ELECTRIC                     | GE US             | US                    | 9.700                              | 277.537               | 0,00                 | 1,37        | USD               | 302.155                   |
| GILEAD SCIENCES INC.                 | GILD US           | US                    | 2.600                              | 241.659               | 0,00                 | 1,19        | USD               | 263.094                   |
| ALPHABET INC-CL A                    | GOOGL US          | US                    | 550                                | 393.043               | 0,00                 | 1,94        | USD               | 427.906                   |
| HENKEL AG                            | HEN GY            | DE                    | 1.100                              | 97.482                | 0,00                 | 0,48        | EUR               | 97.482                    |
| JOHNSON & JOHNSON                    | JNJ US            | US                    | 1.000                              | 94.351                | 0,00                 | 0,47        | USD               | 102.720                   |
| COCA-COLA COMPANY                    | KO US             | US                    | 4.800                              | 189.408               | 0,00                 | 0,94        | USD               | 206.208                   |
| 3M CO.                               | MMM US            | US                    | 1.400                              | 193.714               | 0,00                 | 0,96        | USD               | 210.896                   |
| ALTRIA GROUP                         | MO US             | US                    | 3.000                              | 160.402               | 0,00                 | 0,79        | USD               | 174.630                   |
| NESTLE SA                            | NESN VX           | CH                    | 4.100                              | 282.100               | 0,00                 | 1,39        | CHF               | 305.655                   |
| NOVARTIS AG-REG SHS                  | NOVN VX           | CH                    | 3.300                              | 264.365               | 0,00                 | 1,31        | CHF               | 286.440                   |
| NOVO NORDISK A/S                     | NVO US            | DK                    | 5.000                              | 266.740               | 0,02                 | 1,32        | USD               | 290.400                   |
| PRICELINE GROUP INC                  | PCLN US           | US                    | 230                                | 269.347               | 0,00                 | 1,33        | USD               | 293.239                   |
| PFIZER INC.                          | PFE US            | US                    | 6.150                              | 182.348               | 0,00                 | 0,90        | USD               | 198.522                   |
| KONINKLIJKE PHILIPS                  | PHIA NA           | NL                    | 3.600                              | 84.816                | 0,00                 | 0,42        | EUR               | 84.816                    |
| POTASH CORP                          | POT US            | CA                    | 8.300                              | 130.519               | 0,00                 | 0,65        | USD               | 142.096                   |

| IZDAJATELJ                                                                               | OZNAKA<br>NALOŽBE        | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| FEDEX CORP.                                                                              | FDX US                   | US                    | 1.500                              | 205.277               | 0,00                 | 1,01         | USD               | 223.485                   |
| MEDTRONIC PLC.                                                                           | MDT US                   | US                    | 3.300                              | 233.155               | 0,00                 | 1,15         | USD               | 253.836                   |
| NIDEC CORPORATION                                                                        | 6594 JP                  | JP                    | 2.000                              | 134.844               | 0,00                 | 0,67         | JPY               | 17.674.000                |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP                                                           | 8306 JP                  | JP                    | 33.000                             | 190.618               | 0,00                 | 0,94         | JPY               | 24.984.300                |
| DEUTSCHE BOERSE AG                                                                       | DB1 GY                   | DE                    | 1.000                              | 81.390                | 0,00                 | 0,40         | EUR               | 81.390                    |
| ALLERGAN PLC                                                                             | AGN US                   | IE                    | 1.100                              | 315.744               | 0,00                 | 1,56         | USD               | 343.750                   |
| BLACKBAUD INC                                                                            | BLKB US                  | US                    | 2.800                              | 169.384               | 0,01                 | 0,84         | USD               | 184.408                   |
| SALESFORCE.COM INC                                                                       | CRM US                   | US                    | 3.100                              | 223.239               | 0,00                 | 1,10         | USD               | 243.040                   |
| DAIMLERCHRYSLER AG                                                                       | DAI GY                   | DE                    | 1.600                              | 124.128               | 0,00                 | 0,61         | EUR               | 124.128                   |
| VISA INC-CLASS A                                                                         | V US                     | US                    | 2.500                              | 178.079               | 0,00                 | 0,88         | USD               | 193.875                   |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP.                                                            | BK US                    | US                    | 6.400                              | 242.315               | 0,00                 | 1,20         | USD               | 263.808                   |
| MICROSOFT CORPORATION                                                                    | MSFT US                  | US                    | 4.800                              | 244.607               | 0,00                 | 1,21         | USD               | 266.304                   |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP                                                             | PNC US                   | US                    | 3.200                              | 280.143               | 0,00                 | 1,38         | USD               | 304.992                   |
| <b>3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b> |                          |                       |                                    | <b>4.468.520</b>      |                      | <b>22,09</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                            |                          |                       |                                    | <b>4.468.520</b>      |                      | <b>22,09</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>                                                   |                          |                       |                                    | <b>1.831.650</b>      |                      | <b>9,05</b>  |                   |                           |
| REPUBLIC OF LATVIA                                                                       | LATVIA 2.875<br>04/30/24 | LV                    | 320                                | 377.480               | 0,00                 | 1,87         | EUR               | 377.480                   |
| REPUBLIC OF PORTUGAL                                                                     | PGB 5.65<br>02/15/24     | PT                    | 14.000.000                         | 180.749               | 0,12                 | 0,89         | EUR               | 180.749                   |
| REPUBLIC OF ITALY                                                                        | BTPS 5 03/01/25          | IT                    | 280                                | 369.028               | 0,00                 | 1,82         | EUR               | 369.028                   |
| SLOVAK REPUBLIC                                                                          | SLOVGB 4.35<br>10/14/25  | SK                    | 260.000                            | 350.784               | 0,01                 | 1,73         | EUR               | 350.784                   |
| FRANCE (GOVT OF)                                                                         | FRTR 3.5<br>04/25/26     | FR                    | 220.000                            | 278.723               | 0,00                 | 1,38         | EUR               | 278.723                   |
| REPUBLIC OF FINLAND                                                                      | RFGB 4 07/04/25          | FI                    | 210                                | 274.886               | 0,00                 | 1,36         | EUR               | 274.886                   |
| <b>3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                        |                          |                       |                                    | <b>2.636.870</b>      |                      | <b>13,04</b> |                   |                           |
| REXEL SA                                                                                 | RXLFP 5.125<br>06/15/20  | FR                    | 340                                | 357.346               | 0,00                 | 1,77         | EUR               | 357.346                   |
| AFINANCE B.V.                                                                            | ABVIP 0 12/29/49         | NL                    | 664                                | 0                     | 0,00                 | 0,00         | EUR               |                           |
| ASML HOLDING N.V.                                                                        | ASML 3.375<br>09/19/23   | NL                    | 350                                | 397.306               | 0,00                 | 1,96         | EUR               | 397.306                   |
| ENEL FINANCE INTERNATIONAL S.A.                                                          | ENELIM 5<br>09/14/22     | LU                    | 280                                | 353.523               | 0,00                 | 1,75         | EUR               | 353.523                   |
| RABOBANK NEDERLAND                                                                       | RABOBK 4.75<br>06/06/22  | NL                    | 304                                | 380.938               | 0,00                 | 1,88         | EUR               | 380.938                   |
| VOLKSWAGEN INTL.FINANCE NV                                                               | VW 3.25 01/21/19         | NL                    | 358                                | 388.981               | 0,00                 | 1,92         | EUR               | 388.981                   |

| IZDAJATELJ                                                                                         | OZNAKA<br>NALOŽBE       | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| K + S AG                                                                                           | SDFGR 4.125<br>12/06/21 | DE                    | 329                                | 376.297               | 0,07                 | 1,86          | EUR               | 376.297                   |
| NORDEA BANK AB                                                                                     | NDASS 4<br>06/29/20     | SE                    | 326                                | 382.479               | 0,03                 | 1,90          | EUR               | 382.479                   |
| <b>3.2 INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP</b>               |                         |                       |                                    | <b>279.371</b>        |                      | <b>1,38</b>   |                   |                           |
| <b>3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV</b>                                       |                         |                       |                                    | <b>279.371</b>        |                      | <b>1,38</b>   |                   |                           |
| MERCATOR, D.D.                                                                                     | MEL08                   | SI                    | 170                                | 168.276               | 0,85                 | 0,83          | EUR               | 168.276                   |
| MERCATOR, D.D.                                                                                     | MEL09                   | SI                    | 113                                | 111.095               | 0,57                 | 0,55          | EUR               | 111.095                   |
| <b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>                                           |                         |                       |                                    | <b>714.115</b>        |                      | <b>3,53</b>   |                   |                           |
| <b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                                           |                         |                       |                                    | <b>714.115</b>        |                      | <b>3,53</b>   |                   |                           |
| <b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>                   |                         |                       |                                    | <b>714.115</b>        |                      | <b>3,53</b>   |                   |                           |
| NEXT FUNDS JPY-NIKKEI 400                                                                          | 1591 JP                 | JP                    | 6.700                              | 714.115               | 0,06                 | 3,53          | JPY               | 93.599.000                |
| <b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>                  |                         |                       |                                    | <b>1.629</b>          |                      | <b>0,01</b>   |                   |                           |
| <b>7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV</b> |                         |                       |                                    | <b>1.629</b>          |                      | <b>0,01</b>   |                   |                           |
| PALOMA D.D. SLADKOGORSKA                                                                           | PSTG                    | SI                    | 10.860                             | 1.629                 | 0,32                 | 0,01          | EUR               | 1.629                     |
| <b>7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV</b>   |                         |                       |                                    | <b>0</b>              |                      | <b>0</b>      |                   |                           |
| FIRSTGOLD CORPORATION                                                                              | 0625529D CN             | US                    | 937.000                            | 0                     | 0,51                 | 0,00          | USD               |                           |
| FIRSTGOLD CORPORATION                                                                              | FGOCQ US                | US                    | 368.725                            | 0                     | 0,20                 | 0,00          | USD               |                           |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                                                          |                         |                       |                                    | <b>1.068.306</b>      |                      | <b>5,28</b>   |                   |                           |
| <b>1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA</b>                              |                         |                       |                                    | <b>1.068.306</b>      |                      | <b>5,28</b>   |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                                                                  |                         |                       |                                    | <b>13.924</b>         |                      | <b>0,07</b>   |                   |                           |
| <b>8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE</b>                                                |                         |                       |                                    | <b>1.533</b>          |                      | <b>0,01</b>   |                   |                           |
| <b>8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE</b>                                                                   |                         |                       |                                    | <b>12.391</b>         |                      | <b>0,06</b>   |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDTEV</b>                                                                      |                         |                       |                                    | <b>20.233.115</b>     |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

## INFOND GLOBAL

| IZDAJATELJ                                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE        | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>  |                          |                       |                                    | <b>14.571.037</b>     |                      | <b>83,20</b> |                   |                           |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                              |                          |                       |                                    | <b>14.183.987</b>     |                      | <b>80,99</b> |                   |                           |
| <b>3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b> |                          |                       |                                    | <b>3.992.897</b>      |                      | <b>22,80</b> |                   |                           |
| <b>3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                              |                          |                       |                                    | <b>3.205.354</b>      |                      | <b>18,30</b> |                   |                           |
| <b>3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                          |                       |                                    | <b>1.841.108</b>      |                      | <b>10,51</b> |                   |                           |
| <b>3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                  |                          |                       |                                    | <b>1.841.108</b>      |                      | <b>10,51</b> |                   |                           |
| KRKA, D.D. NOVO MESTO                                                                            | KRKG                     | SI                    | 9.000                              | 586.800               | 0,03                 | 3,35         | EUR               | 586.800                   |
| PIVOVARNA LAŠKO D.D.                                                                             | PILR                     | SI                    | 27.000                             | 683.100               | 0,31                 | 3,90         | EUR               | 683.100                   |
| POZAVAROVALNICA SAVA D.D.                                                                        | POSR                     | SI                    | 15.590                             | 201.891               | 0,20                 | 1,15         | EUR               | 201.891                   |
| SKUPINA PRVA, ZAVAR. HOLDING,D.D. - PRVA<br>INSURANCE HOLDING C                                  | PPDT                     | SI                    | 5.359                              | 77.277                | 2,65                 | 0,44         | EUR               | 77.277                    |
| TELEKOM SLOVENIJE D.D.                                                                           | TLSG                     | SI                    | 4.000                              | 292.040               | 0,06                 | 1,67         | EUR               | 292.040                   |
| <b>3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                          |                       |                                    | <b>1.364.246</b>      |                      | <b>7,79</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>                                                           |                          |                       |                                    | <b>312.914</b>        |                      | <b>1,79</b>  |                   |                           |
| SDH, D.D.                                                                                        | SOS3                     | SI                    | 300                                | 312.914               | 0,30                 | 1,79         | EUR               | 312.914                   |
| <b>3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                |                          |                       |                                    | <b>1.051.332</b>      |                      | <b>6,00</b>  |                   |                           |
| PETROL D.D.                                                                                      | PET2                     | SI                    | 400                                | 424.885               | 0,00                 | 2,43         | EUR               | 424.885                   |
| GORENJE, D.D.                                                                                    | GV01                     | SI                    | 215                                | 176.512               | 0,00                 | 1,01         | EUR               | 176.512                   |
| SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.                                                              | SIJ5                     | SI                    | 150                                | 154.339               | 0,29                 | 0,88         | EUR               | 154.339                   |
| ADRIA MOBIL, D.O.O.                                                                              | ADM2                     | SI                    | 100                                | 102.217               | 0,42                 | 0,58         | EUR               | 102.217                   |
| IMPOL 2000, D.D.                                                                                 | IM01                     | SI                    | 190                                | 193.379               | 0,38                 | 1,10         | EUR               | 193.379                   |
| <b>3.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b>         |                          |                       |                                    | <b>787.543</b>        |                      | <b>4,50</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                          |                       |                                    | <b>787.543</b>        |                      | <b>4,50</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>                                                           |                          |                       |                                    | <b>787.543</b>        |                      | <b>4,50</b>  |                   |                           |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                                                              | SLOREP 4.625<br>09/09/24 | SI                    | 300                                | 379.577               | 0,00                 | 2,17         | EUR               | 379.577                   |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                                                              | SLOREP 5.125<br>03/30/26 | SI                    | 300                                | 407.966               | 0,00                 | 2,33         | EUR               | 407.966                   |

| IZDAJATELJ                                                                                     | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS  | IZVRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVRNI VALUTI |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|------------------|--------------------------|
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b> |                   |                       |                                    | <b>10.191.090</b>     |                      | <b>58,19</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                            |                   |                       |                                    | <b>9.547.004</b>      |                      | <b>54,51</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                  |                   |                       |                                    | <b>9.547.004</b>      |                      | <b>54,51</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                |                   |                       |                                    | <b>9.547.004</b>      |                      | <b>54,51</b> |                  |                          |
| APPLE INC.                                                                                     | AAPL US           | US                    | 2.000                              | 193.368               | 0,00                 | 1,09         | USD              | 210.520                  |
| ADIDAS AG                                                                                      | ADS GY            | DE                    | 5.500                              | 494.505               | 0,00                 | 2,82         | EUR              | 494.505                  |
| AMAZON.COM INC                                                                                 | AMZN US           | US                    | 250                                | 155.206               | 0,00                 | 0,89         | USD              | 168.973                  |
| AMERICAN EXPRESS                                                                               | AXP US            | US                    | 2.000                              | 127.767               | 0,00                 | 0,73         | USD              | 139.100                  |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP.                                                                  | BK US             | US                    | 6.000                              | 227.170               | 0,00                 | 1,30         | USD              | 247.320                  |
| BNP PARIBAS                                                                                    | BNP FP            | FR                    | 4.000                              | 208.920               | 0,00                 | 1,19         | EUR              | 208.920                  |
| BP PLC                                                                                         | BP/ LN            | GB                    | 35.000                             | 168.813               | 0,00                 | 0,96         | GBP              | 123.900                  |
| CHEVRON CORP                                                                                   | CVX US            | US                    | 3.000                              | 247.892               | 0,00                 | 1,42         | USD              | 269.880                  |
| VINCI SA                                                                                       | DG FP             | FR                    | 2.000                              | 118.280               | 0,00                 | 0,68         | EUR              | 118.280                  |
| DIAGEO                                                                                         | DGE LN            | GB                    | 8.000                              | 202.357               | 0,00                 | 1,16         | GBP              | 148.520                  |
| ENBRIDGE                                                                                       | ENB US            | CA                    | 3.500                              | 106.701               | 0,00                 | 0,61         | USD              | 116.165                  |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING                                                                        | ESRX US           | US                    | 2.000                              | 160.577               | 0,00                 | 0,92         | USD              | 174.820                  |
| FIRST AMERICAN FINANCIALS CORP.                                                                | FAF US            | US                    | 6.000                              | 197.851               | 0,01                 | 1,13         | USD              | 215.400                  |
| FACEBOOK                                                                                       | FB US             | US                    | 1.800                              | 173.039               | 0,00                 | 0,99         | USD              | 188.388                  |
| ALPHABET INC-CL A                                                                              | GOOGL US          | US                    | 350                                | 250.118               | 0,00                 | 1,43         | USD              | 272.304                  |
| HENKEL AG                                                                                      | HEN GY            | DE                    | 2.500                              | 221.550               | 0,00                 | 1,27         | EUR              | 221.550                  |
| HENNES&MAURITZ                                                                                 | HMB SS            | SE                    | 9.000                              | 295.870               | 0,00                 | 1,69         | SEK              | 2.718.900                |
| HSBC HOLDINGS PLC                                                                              | HSBA LN           | GB                    | 22.500                             | 164.378               | 0,00                 | 0,94         | GBP              | 120.645                  |
| JPMORGAN CHASE & CO.                                                                           | JPM US            | US                    | 5.000                              | 303.252               | 0,00                 | 1,73         | USD              | 330.150                  |
| MEGGITT PLC                                                                                    | MGIT LN           | GB                    | 16.000                             | 81.684                | 0,00                 | 0,47         | GBP              | 59.952                   |
| MERCK & CO. INC.                                                                               | MRK US            | US                    | 2.000                              | 97.033                | 0,00                 | 0,55         | USD              | 105.640                  |
| NESTLE SA                                                                                      | NESN VX           | CH                    | 3.200                              | 220.175               | 0,00                 | 1,26         | CHF              | 238.560                  |
| NOVARTIS AG-REG SHS                                                                            | NOVN VX           | CH                    | 2.000                              | 160.222               | 0,00                 | 0,91         | CHF              | 173.600                  |
| PRICELINE GROUP INC                                                                            | PCLN US           | US                    | 120                                | 140.529               | 0,00                 | 0,80         | USD              | 152.994                  |
| QUALCOMM                                                                                       | QCOM US           | US                    | 2.500                              | 114.781               | 0,00                 | 0,66         | USD              | 124.963                  |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC                                                                          | RDSA NA           | NL                    | 10.000                             | 210.950               | 0,00                 | 1,20         | EUR              | 210.950                  |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN                                                                   | ROG VX            | CH                    | 750                                | 191.324               | 0,00                 | 1,09         | CHF              | 207.300                  |
| COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN                                                                    | SGO FP            | FR                    | 5.000                              | 199.250               | 0,00                 | 1,14         | EUR              | 199.250                  |
| SIEMENS AG- REG                                                                                | SIE GY            | DE                    | 2.000                              | 179.760               | 0,00                 | 1,03         | EUR              | 179.760                  |
| SAMSUNG CO LTD-REGS                                                                            | SMSN LI           | KR                    | 600                                | 292.918               | 0,00                 | 1,67         | USD              | 318.900                  |
| GRUPO TELEvisa SA-SPONS ADR                                                                    | TV US             | MX                    | 6.000                              | 149.959               | 0,00                 | 0,86         | USD              | 163.260                  |
| UNION PACIFIC CORPORATION                                                                      | UNP US            | US                    | 2.000                              | 143.658               | 0,00                 | 0,82         | USD              | 156.400                  |

| IZDAJATELJ                                                                               | OZNAKA<br>NALOŽBE    | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS | IZVRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVRNI VALUTI |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|------------------|--------------------------|
| VISA INC-CLASS A                                                                         | V US                 | US                    | 3.300                              | 235.065               | 0,00                 | 1,34        | USD              | 255.915                  |
| VODAFONE GROUP PLC                                                                       | VOD LN               | GB                    | 100.000                            | 301.110               | 0,00                 | 1,72        | GBP              | 221.000                  |
| WELLS FARGO                                                                              | WFC US               | US                    | 4.000                              | 199.724               | 0,00                 | 1,14        | USD              | 217.440                  |
| KOMATSU LTD                                                                              | 6301 JP              | JP                    | 8.000                              | 121.584               | 0,00                 | 0,69        | JPY              | 15.936.000               |
| DAIKIN INDUSTRIES                                                                        | 6367 JP              | JP                    | 2.500                              | 169.776               | 0,00                 | 0,97        | JPY              | 22.252.500               |
| NIHON KOHDEN CORP.                                                                       | 6849 JP              | JP                    | 7.000                              | 157.015               | 0,02                 | 0,90        | JPY              | 20.580.000               |
| TOYOTA MOTOR CORPORATION                                                                 | 7203 JP              | JP                    | 4.000                              | 228.519               | 0,00                 | 1,30        | JPY              | 29.952.000               |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.                                                     | 8316 JP              | JP                    | 6.000                              | 210.849               | 0,00                 | 1,20        | JPY              | 27.636.000               |
| DAIWA SECURITIES GROUP                                                                   | 8601 JP              | JP                    | 40.000                             | 227.298               | 0,00                 | 1,30        | JPY              | 29.792.000               |
| JAPAN TOBACCO INC.                                                                       | 2914 JP              | JP                    | 10.000                             | 341.115               | 0,00                 | 1,95        | JPY              | 44.710.000               |
| MEDTRONIC PLC.                                                                           | MDT US               | US                    | 1.147                              | 81.039                | 0,00                 | 0,46        | USD              | 88.227                   |
| GENERAL MOTORS                                                                           | GM US                | US                    | 5.000                              | 156.195               | 0,00                 | 0,89        | USD              | 170.050                  |
| KEYENCE CORPORATIN                                                                       | 6861 JP              | JP                    | 500                                | 255.894               | 0,00                 | 1,46        | JPY              | 33.540.000               |
| DEUTSCHE POST                                                                            | DPW GY               | DE                    | 5.000                              | 129.775               | 0,00                 | 0,74        | EUR              | 129.775                  |
| PAYPAL HOLDINGS INC                                                                      | PYPL US              | US                    | 4.000                              | 133.003               | 0,00                 | 0,76        | USD              | 144.800                  |
| EXXON MOBIL CORP                                                                         | XOM US               | US                    | 2.000                              | 143.198               | 0,00                 | 0,82        | USD              | 155.900                  |
| BLACKROCK                                                                                | BLK US               | US                    | 500                                | 156.388               | 0,00                 | 0,89        | USD              | 170.260                  |
| ING GROEP NV-CVA                                                                         | INGA NA              | NL                    | 8.000                              | 99.600                | 0,00                 | 0,57        | EUR              | 99.600                   |
| <b>3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b> |                      |                       |                                    | <b>644.086</b>        |                      | <b>3,68</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                            |                      |                       |                                    | <b>644.086</b>        |                      | <b>3,68</b> |                  |                          |
| <b>3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>                                                   |                      |                       |                                    | <b>391.570</b>        |                      | <b>2,24</b> |                  |                          |
| REPUBLIC OF ITALY                                                                        | BTPS 5.5<br>09/01/22 | IT                    | 300                                | 391.570               | 0,00                 | 2,24        | EUR              | 391.570                  |
| <b>3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                        |                      |                       |                                    | <b>252.516</b>        |                      | <b>1,44</b> |                  |                          |
| ENEL FINANCE INTERNATIONAL S.A.                                                          | ENELIM 5<br>09/14/22 | LU                    | 200                                | 252.516               | 0,00                 | 1,44        | EUR              | 252.516                  |
| <b>3.2 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP</b>     |                      |                       |                                    | <b>387.050</b>        |                      | <b>2,21</b> |                  |                          |
| <b>3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV</b>                             |                      |                       |                                    | <b>387.050</b>        |                      | <b>2,21</b> |                  |                          |
| SGP POMGRAD, D.D.                                                                        | SMS01                | SI                    | 150                                | 149.340               | 3,26                 | 0,85        | EUR              | 149.340                  |
| MERCATOR, D.D.                                                                           | MEL08                | SI                    | 115                                | 113.834               | 0,58                 | 0,65        | EUR              | 113.834                  |
| MERCATOR, D.D.                                                                           | MEL09                | SI                    | 126                                | 123.876               | 0,63                 | 0,71        | EUR              | 123.876                  |

| IZDAJATELJ                                                                                     | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| <b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>                                       |                   |                       |                                    | <b>1.615.926</b>      |                      | <b>9,22</b>   |                   |                           |
| <b>5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                                         |                   |                       |                                    | <b>1.281.950</b>      |                      | <b>7,31</b>   |                   |                           |
| <b>5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>                 |                   |                       |                                    | <b>1.281.950</b>      |                      | <b>7,31</b>   |                   |                           |
| LYXOR ETF JAPAN                                                                                | JPN FP            | FR                    | 3.000                              | 341.970               | 0,07                 | 1,95          | EUR               | 341.970                   |
| LYXOR ETF EUROMTS 1 - 3 Y INVESTM                                                              | MTA FP            | FR                    | 2.000                              | 252.720               | 0,04                 | 1,44          | EUR               | 252.720                   |
| LYXOR ETF EUROMTS 3 - 5 Y INVESTM                                                              | MTB FP            | FR                    | 1.600                              | 242.320               | 0,03                 | 1,38          | EUR               | 242.320                   |
| DB X-TRACKERS IBOXX € SOVEREIGNS                                                               | XGLE GY           | LU                    | 2.000                              | 444.940               | 0,07                 | 2,54          | EUR               | 444.940                   |
| <b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                                       |                   |                       |                                    | <b>333.976</b>        |                      | <b>1,91</b>   |                   |                           |
| <b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>               |                   |                       |                                    | <b>333.976</b>        |                      | <b>1,91</b>   |                   |                           |
| ISHARES MSCI JAPAN INDEX FOUND                                                                 | EWJ US            | US                    | 30.000                             | 333.976               | 0,01                 | 1,91          | USD               | 363.600                   |
| <b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>              |                   |                       |                                    | <b>459.579</b>        |                      | <b>2,63</b>   |                   |                           |
| <b>7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDN. PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV</b> |                   |                       |                                    | <b>459.579</b>        |                      | <b>2,63</b>   |                   |                           |
| ADRIA AIRWAYS D.D.                                                                             | AARG              | SI                    | 991                                | 2.983                 | 0,12                 | 0,02          | EUR               | 2.983                     |
| HIT D.D. NOVA GORICA                                                                           | HIT2              | SI                    | 400.523                            | 456.596               | 5,90                 | 2,61          | EUR               | 456.596                   |
| NOVA OPREMA D.D.-V STEČAJU                                                                     | NOSG              | SI                    | 396                                | 0                     | 0,29                 | 0,00          | EUR               | 0                         |
| TERME TOPOLŠICA D.D.                                                                           | TTOG              | SI                    | 3.501                              | 0                     | 5,97                 | 0,00          | EUR               | 0                         |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                                                      |                   |                       |                                    | <b>856.465</b>        |                      | <b>4,89</b>   |                   |                           |
| <b>1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA</b>                          |                   |                       |                                    | <b>856.465</b>        |                      | <b>4,89</b>   |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                                                              |                   |                       |                                    | <b>10.217</b>         |                      | <b>0,06</b>   |                   |                           |
| <b>8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE</b>                                                               |                   |                       |                                    | <b>10.061</b>         |                      | <b>0,06</b>   |                   |                           |
| <b>8.8 DRUGE TERJATVE IZ POSLOVANJA</b>                                                        |                   |                       |                                    | <b>156</b>            |                      | <b>0,00</b>   |                   |                           |
|                                                                                                |                   |                       |                                    | <b>0</b>              |                      | <b>0,00</b>   |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDTEV</b>                                                                  |                   |                       |                                    | <b>17.513.224</b>     |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

## INFOND HRAST

| IZDAJATELJ                                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE       | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>  |                         |                       |                                    | <b>21.658.723</b>     |                      | <b>92,03</b> |                   |                           |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                              |                         |                       |                                    | <b>21.314.061</b>     |                      | <b>90,56</b> |                   |                           |
| <b>3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b> |                         |                       |                                    | <b>3.353.107</b>      |                      | <b>14,26</b> |                   |                           |
| <b>3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                              |                         |                       |                                    | <b>2.923.591</b>      |                      | <b>12,43</b> |                   |                           |
| <b>3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                         |                       |                                    | <b>187.490</b>        |                      | <b>0,80</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                  |                         |                       |                                    | <b>187.490</b>        |                      | <b>0,80</b>  |                   |                           |
| TELEKOM SLOVENIJE D.D.                                                                           | TLSG                    | SI                    | 2.568                              | 187.490               | 0,04                 | 0,80         | EUR               | 187.490                   |
| <b>3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                         |                       |                                    | <b>2.736.101</b>      |                      | <b>11,63</b> |                   |                           |
| <b>3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>                                                           |                         |                       |                                    | <b>1.373.823</b>      |                      | <b>5,84</b>  |                   |                           |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                                                              | RS38                    | SI                    | 3.958                              | 431.237               | 0,00                 | 1,83         | EUR               | 431.237                   |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                                                              | RS53                    | SI                    | 4.364                              | 491.270               | 0,01                 | 2,09         | EUR               | 491.270                   |
| SDH, D.D.                                                                                        | SOS2E                   | SI                    | 16.122                             | 60.173                | 0,09                 | 0,26         | EUR               | 60.173                    |
| SDH, D.D.                                                                                        | SOS3                    | SI                    | 375                                | 391.143               | 0,38                 | 1,66         | EUR               | 391.143                   |
| <b>3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                |                         |                       |                                    | <b>1.362.278</b>      |                      | <b>5,79</b>  |                   |                           |
| GORENJE, D.D.                                                                                    | GV01                    | SI                    | 400                                | 328.394               | 0,00                 | 1,40         | EUR               | 328.394                   |
| PETROL D.D.                                                                                      | PET2                    | SI                    | 340                                | 361.152               | 0,00                 | 1,53         | EUR               | 361.152                   |
| SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.                                                              | SIJ4                    | SI                    | 175                                | 181.068               | 0,00                 | 0,77         | EUR               | 181.068                   |
| SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.                                                              | SIJ5                    | SI                    | 98                                 | 100.835               | 0,19                 | 0,43         | EUR               | 100.835                   |
| IMPOL 2000, D.D.                                                                                 | IM01                    | SI                    | 384                                | 390.829               | 0,77                 | 1,66         | EUR               | 390.829                   |
| <b>3.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b>         |                         |                       |                                    | <b>429.516</b>        |                      | <b>1,83</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                         |                       |                                    | <b>429.516</b>        |                      | <b>1,83</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                |                         |                       |                                    | <b>429.516</b>        |                      | <b>1,83</b>  |                   |                           |
| PETROL D.D.                                                                                      | PETGSV 3.25<br>06/24/19 | SI                    | 400                                | 429.516               | 0,00                 | 1,83         | EUR               | 429.516                   |
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>   |                         |                       |                                    | <b>17.960.954</b>     |                      | <b>76,30</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                              |                         |                       |                                    | <b>12.928.515</b>     |                      | <b>54,91</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                         |                       |                                    | <b>12.928.515</b>     |                      | <b>54,91</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                  |                         |                       |                                    | <b>12.928.515</b>     |                      | <b>54,91</b> |                   |                           |
| APPLE INC.                                                                                       | AAPL US                 | US                    | 4.800                              | 464.084               | 0,00                 | 1,97         | USD               | 505.248                   |
| ABB LIMITED                                                                                      | ABBN VX                 | CH                    | 8.100                              | 134.265               | 0,00                 | 0,57         | CHF               | 145.476                   |
| ADIDAS AG                                                                                        | ADS GY                  | DE                    | 1.700                              | 152.847               | 0,00                 | 0,65         | EUR               | 152.847                   |
| AMAZON.COM INC                                                                                   | AMZN US                 | US                    | 800                                | 496.658               | 0,00                 | 2,11         | USD               | 540.712                   |
| ALIBABA GROUP HOLDING                                                                            | BABA US                 | CN                    | 2.200                              | 164.227               | 0,00                 | 0,70         | USD               | 178.794                   |

| IZDAJATELJ                           | OZNAKA<br>NALOŽBE | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|-------------------|---------------------------|
| BHP BILLITON PLC.                    | BLT LN            | AU                    | 9.000                              | 93.194                | 0,00                 | 0,40        | GBP               | 68.400                    |
| BNP PARIBAS                          | BNP FP            | FR                    | 1.900                              | 99.237                | 0,00                 | 0,42        | EUR               | 99.237                    |
| CELGENE CORPORATION                  | CELG US           | US                    | 3.170                              | 348.709               | 0,00                 | 1,48        | USD               | 379.639                   |
| CME GROUP INC.                       | CME US            | US                    | 3.500                              | 291.265               | 0,00                 | 1,24        | USD               | 317.100                   |
| COSTCO WHOLESALE                     | COST US           | US                    | 1.510                              | 223.997               | 0,00                 | 0,95        | USD               | 243.865                   |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD               | DBS SP            | SG                    | 11.600                             | 125.578               | 0,00                 | 0,53        | SGD               | 193.604                   |
| DNB ASA                              | DNB NO            | NO                    | 11.500                             | 131.490               | 0,00                 | 0,56        | NOK               | 1.262.700                 |
| ENBRIDGE                             | ENB US            | CA                    | 3.400                              | 103.652               | 0,00                 | 0,44        | USD               | 112.846                   |
| FEDEX CORP.                          | FDX US            | US                    | 1.400                              | 191.592               | 0,00                 | 0,81        | USD               | 208.586                   |
| GENERAL ELECTRIC                     | GE US             | US                    | 12.700                             | 363.374               | 0,00                 | 1,54        | USD               | 395.605                   |
| GILEAD SCIENCES INC.                 | GILD US           | US                    | 2.920                              | 271.401               | 0,00                 | 1,15        | USD               | 295.475                   |
| ALPHABET INC-CL A                    | GOOGL US          | US                    | 650                                | 464.505               | 0,00                 | 1,97        | USD               | 505.707                   |
| HEIDELBERGCEMENT AG                  | HEI GY            | DE                    | 2.300                              | 173.926               | 0,00                 | 0,74        | EUR               | 173.926                   |
| HENKEL AG                            | HEN GY            | DE                    | 900                                | 79.758                | 0,00                 | 0,34        | EUR               | 79.758                    |
| JOHNSON & JOHNSON                    | JNJ US            | US                    | 3.000                              | 283.053               | 0,00                 | 1,20        | USD               | 308.160                   |
| COCA-COLA COMPANY                    | KO US             | US                    | 8.450                              | 333.436               | 0,00                 | 1,42        | USD               | 363.012                   |
| 3M CO.                               | MMM US            | US                    | 1.200                              | 166.040               | 0,00                 | 0,71        | USD               | 180.768                   |
| NESTLE SA                            | NESN VX           | CH                    | 5.100                              | 350.904               | 0,00                 | 1,49        | CHF               | 380.205                   |
| NOVARTIS AG-REG SHS                  | NOVN VX           | CH                    | 3.920                              | 314.034               | 0,00                 | 1,33        | CHF               | 340.256                   |
| PRICELINE GROUP INC                  | PCLN US           | US                    | 310                                | 363.033               | 0,00                 | 1,54        | USD               | 395.235                   |
| PEPSICO INC                          | PEP US            | US                    | 2.250                              | 206.503               | 0,00                 | 0,88        | USD               | 224.820                   |
| PFIZER INC.                          | PFE US            | US                    | 5.900                              | 174.935               | 0,00                 | 0,74        | USD               | 190.452                   |
| POTASH CORP                          | POT US            | CA                    | 7.200                              | 113.221               | 0,00                 | 0,48        | USD               | 123.264                   |
| SANOFI                               | SAN FP            | FR                    | 3.180                              | 249.948               | 0,00                 | 1,06        | EUR               | 249.948                   |
| SVENSKA HANDELSBANKEN                | SHBA SS           | SE                    | 16.000                             | 196.572               | 0,00                 | 0,84        | SEK               | 1.806.400                 |
| SIEMENS AG- REG                      | SIE GY            | DE                    | 2.100                              | 188.748               | 0,00                 | 0,80        | EUR               | 188.748                   |
| SCHLUMBERGER LIMITED                 | SLB US            | US                    | 1.600                              | 102.508               | 0,00                 | 0,44        | USD               | 111.600                   |
| UNION PACIFIC CORPORATION            | UNP US            | US                    | 2.800                              | 201.121               | 0,00                 | 0,85        | USD               | 218.960                   |
| UNITED TECHNOLOGIES CORP             | UTX US            | US                    | 1.450                              | 127.952               | 0,00                 | 0,54        | USD               | 139.302                   |
| VF CORP                              | VFC US            | US                    | 5.700                              | 325.916               | 0,01                 | 1,38        | USD               | 354.825                   |
| WELLS FARGO                          | WFC US            | US                    | 6.200                              | 309.573               | 0,00                 | 1,32        | USD               | 337.032                   |
| NIHON KOHDEN CORP.                   | 6849 JP           | JP                    | 9.000                              | 201.877               | 0,02                 | 0,86        | JPY               | 26.460.000                |
| TOYOTA MOTOR CORPORATION             | 7203 JP           | JP                    | 2.000                              | 114.260               | 0,00                 | 0,49        | JPY               | 14.976.000                |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC. | 8316 JP           | JP                    | 4.000                              | 140.566               | 0,00                 | 0,60        | JPY               | 18.424.000                |
| DAIWA SECURITIES GROUP               | 8601 JP           | JP                    | 30.000                             | 170.474               | 0,00                 | 0,72        | JPY               | 22.344.000                |
| BLACKROCK                            | BLK US            | US                    | 1.300                              | 406.610               | 0,00                 | 1,73        | USD               | 442.676                   |

| IZDAJATELJ                                                                               | OZNAKA<br>NALOŽBE        | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| AKZO NOBEL N.V.                                                                          | AKZA NA                  | NL                    | 2.000                              | 123.360               | 0,00                 | 0,52         | EUR               | 123.360                   |
| MEDTRONIC PLC.                                                                           | MDT US                   | US                    | 3.800                              | 268.482               | 0,00                 | 1,14         | USD               | 292.296                   |
| FACEBOOK                                                                                 | FB US                    | US                    | 5.500                              | 528.732               | 0,00                 | 2,25         | USD               | 575.630                   |
| NIDEC CORPORATION                                                                        | 6594 JP                  | JP                    | 3.000                              | 202.266               | 0,00                 | 0,86         | JPY               | 26.511.000                |
| KEYENCE CORPORATIN                                                                       | 6861 JP                  | JP                    | 400                                | 204.715               | 0,00                 | 0,87         | JPY               | 26.832.000                |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP                                                           | 8306 JP                  | JP                    | 30.000                             | 173.289               | 0,00                 | 0,74         | JPY               | 22.713.000                |
| ALLERGAN PLC                                                                             | AGN US                   | IE                    | 1.000                              | 287.040               | 0,00                 | 1,22         | USD               | 312.500                   |
| DEUTSCHE BOERSE AG                                                                       | DB1 GY                   | DE                    | 1.500                              | 122.085               | 0,00                 | 0,52         | EUR               | 122.085                   |
| BLACKBAUD INC                                                                            | BLKB US                  | US                    | 3.400                              | 205.680               | 0,01                 | 0,87         | USD               | 223.924                   |
| SALESFORCE.COM INC                                                                       | CRM US                   | US                    | 3.000                              | 216.037               | 0,00                 | 0,92         | USD               | 235.200                   |
| DAIMLERCHRYSLER AG                                                                       | DAI GY                   | DE                    | 1.800                              | 139.644               | 0,00                 | 0,59         | EUR               | 139.644                   |
| VISA INC-CLASS A                                                                         | V US                     | US                    | 3.700                              | 263.557               | 0,00                 | 1,12         | USD               | 286.935                   |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP.                                                            | BK US                    | US                    | 9.900                              | 374.831               | 0,00                 | 1,59         | USD               | 408.078                   |
| MICROSOFT CORPORATION                                                                    | MSFT US                  | US                    | 3.800                              | 193.647               | 0,00                 | 0,82         | USD               | 210.824                   |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP                                                             | PNC US                   | US                    | 2.400                              | 210.107               | 0,00                 | 0,89         | USD               | 228.744                   |
| <b>3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b> |                          |                       |                                    | <b>5.032.439</b>      |                      | <b>21,39</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                            |                          |                       |                                    | <b>5.032.439</b>      |                      | <b>21,39</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>                                                   |                          |                       |                                    | <b>2.908.223</b>      |                      | <b>12,36</b> |                   |                           |
| CZECH REPUBLIC                                                                           | CZECH 3.875<br>05/24/22  | CZ                    | 300                                | 368.272               | 0,00                 | 1,57         | EUR               | 368.272                   |
| REPUBLIC OF LATVIA                                                                       | LATVIA 2.875<br>04/30/24 | LV                    | 360                                | 424.665               | 0,00                 | 1,80         | EUR               | 424.665                   |
| REPUBLIC OF PORTUGAL                                                                     | PGB 5.65<br>02/15/24     | PT                    | 34.000.000                         | 438.962               | 0,28                 | 1,87         | EUR               | 438.962                   |
| REPUBLIC OF ITALY                                                                        | BTPS 5 03/01/25          | IT                    | 340                                | 448.106               | 0,00                 | 1,90         | EUR               | 448.106                   |
| SLOVAK REPUBLIC                                                                          | SLOVGB 4.35<br>10/14/25  | SK                    | 290.000                            | 391.259               | 0,01                 | 1,66         | EUR               | 391.259                   |
| REPUBLIC OF FINLAND                                                                      | RFGB 4<br>07/04/25       | FI                    | 320                                | 418.874               | 0,00                 | 1,78         | EUR               | 418.874                   |
| FRANCE (GOVT OF)                                                                         | FRTR 3.5<br>04/25/26     | FR                    | 330.000                            | 418.085               | 0,00                 | 1,78         | EUR               | 418.085                   |

| IZDAJATELJ                                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE       | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| <b>3.1.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                  |                         |                       |                                    | <b>2.124.216</b>      |                      | <b>9,03</b>   |                   |                           |
| ASML HOLDING N.V.                                                                                | ASML 3.375<br>09/19/23  | NL                    | 380                                | 431.361               | 0,00                 | 1,83          | EUR               | 431.361                   |
| ENEL FINANCE INTERNATIONAL S.A.                                                                  | ENELIM 5<br>09/14/22    | LU                    | 330                                | 416.652               | 0,00                 | 1,77          | EUR               | 416.652                   |
| REXEL SA                                                                                         | RXLFP 5.125<br>06/15/20 | FR                    | 360                                | 378.366               | 0,00                 | 1,61          | EUR               | 378.366                   |
| K + S AG                                                                                         | SDFGR 4.125<br>12/06/21 | DE                    | 386                                | 441.491               | 0,08                 | 1,88          | EUR               | 441.491                   |
| VOLKSWAGEN INTL.FINANCE NV                                                                       | VW 3.25<br>01/21/19     | NL                    | 420                                | 456.346               | 0,00                 | 1,94          | EUR               | 456.346                   |
| <b>3.2 INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP</b>             |                         |                       |                                    | <b>344.662</b>        |                      | <b>1,47</b>   |                   |                           |
| <b>3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV</b>                                     |                         |                       |                                    | <b>344.662</b>        |                      | <b>1,47</b>   |                   |                           |
| MERCATOR, D.D.                                                                                   | MEL08                   | SI                    | 230                                | 227.668               | 1,15                 | 0,97          | EUR               | 227.668                   |
| MERCATOR, D.D.                                                                                   | MEL09                   | SI                    | 119                                | 116.994               | 0,60                 | 0,50          | EUR               | 116.994                   |
| <b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>                                         |                         |                       |                                    | <b>799.382</b>        |                      | <b>3,40</b>   |                   |                           |
| <b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                                         |                         |                       |                                    | <b>799.382</b>        |                      | <b>3,40</b>   |                   |                           |
| <b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>                 |                         |                       |                                    | <b>799.382</b>        |                      | <b>3,40</b>   |                   |                           |
| NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400                                                                        | 1591 JP                 | JP                    | 7.500                              | 799.382               | 0,06                 | 3,40          | JPY               | 104.775.000               |
| <b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>                |                         |                       |                                    | <b>0</b>              |                      | <b>0,00</b>   |                   |                           |
| <b>7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV</b> |                         |                       |                                    | <b>0</b>              |                      | <b>0,00</b>   |                   |                           |
| SRBOLEK AD-V STEČAJNEM POSTOPKU                                                                  | SRBL SG                 | RS                    | 8.000                              | 0                     | 0,84                 | 0,00          | RSD               | 0                         |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                                                        |                         |                       |                                    | <b>1.063.018</b>      |                      | <b>4,52</b>   |                   |                           |
| 1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA                                   |                         |                       |                                    | 1.063.018             |                      | 4,52          |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                                                                |                         |                       |                                    | <b>11.441</b>         |                      | <b>0,05</b>   |                   |                           |
| 8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE                                                                        |                         |                       |                                    | 11.441                |                      | 0,05          |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDTEV</b>                                                                    |                         |                       |                                    | <b>23.532.564</b>     |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

## INFOND BOND – EURO

| IZDAJATELJ                                                                                       | OZNAKA<br>NALOŽBE        | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>  |                          |                       |                                    | <b>3.902.078</b>      |                      | <b>85,94</b> |                   |                           |
| <b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>                              |                          |                       |                                    | <b>3.902.078</b>      |                      | <b>85,94</b> |                   |                           |
| <b>3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b> |                          |                       |                                    | <b>692.735</b>        |                      | <b>15,25</b> |                   |                           |
| <b>3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>                              |                          |                       |                                    | <b>369.563</b>        |                      | <b>8,15</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                          |                       |                                    | <b>369.563</b>        |                      | <b>8,15</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>                                                           |                          |                       |                                    | <b>72.373</b>         |                      | <b>1,60</b>  |                   |                           |
| SDH, D.D.                                                                                        | SOS2E                    | SI                    | 2.623                              | 9.790                 | 0,02                 | 0,22         | EUR               | 9.790                     |
| SDH, D.D.                                                                                        | SOS3                     | SI                    | 60                                 | 62.583                | 0,06                 | 1,38         | EUR               | 62.583                    |
| <b>3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                |                          |                       |                                    | <b>297.190</b>        |                      | <b>6,55</b>  |                   |                           |
| GORENJE, D.D.                                                                                    | GV01                     | SI                    | 50                                 | 41.049                | 0,00                 | 0,90         | EUR               | 41.049                    |
| PETROL D.D.                                                                                      | PET2                     | SI                    | 50                                 | 53.111                | 0,00                 | 1,17         | EUR               | 53.111                    |
| SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.                                                              | SIJ4                     | SI                    | 50                                 | 51.734                | 0,00                 | 1,14         | EUR               | 51.734                    |
| SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.                                                              | SIJ5                     | SI                    | 40                                 | 41.157                | 0,08                 | 0,91         | EUR               | 41.157                    |
| ADRIA MOBIL, D.O.O.                                                                              | ADM2                     | SI                    | 50                                 | 51.108                | 0,21                 | 1,13         | EUR               | 51.108                    |
| IMPOL 2000, D.D.                                                                                 | IM01                     | SI                    | 58                                 | 59.031                | 0,12                 | 1,30         | EUR               | 59.031                    |
| <b>3.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b>         |                          |                       |                                    | <b>323.172</b>        |                      | <b>7,10</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                    |                          |                       |                                    | <b>323.172</b>        |                      | <b>7,10</b>  |                   |                           |
| <b>3.1.1.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>                                                           |                          |                       |                                    | <b>164.304</b>        |                      | <b>3,61</b>  |                   |                           |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                                                              | SLOREP 4.125<br>01/26/20 | SI                    | 25                                 | 29.614                | 0,00                 | 0,65         | EUR               | 29.614                    |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                                                              | SLOREP 4.375<br>01/18/21 | SI                    | 25                                 | 30.630                | 0,00                 | 0,67         | EUR               | 30.630                    |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                                                              | SLOREP 4.625<br>09/09/24 | SI                    | 50                                 | 63.263                | 0,00                 | 1,39         | EUR               | 63.263                    |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                                                              | SLOREP 5.125<br>03/30/26 | SI                    | 30                                 | 40.797                | 0,00                 | 0,90         | EUR               | 40.797                    |
| <b>3.1.1.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>                                                |                          |                       |                                    | <b>158.868</b>        |                      | <b>3,49</b>  |                   |                           |
| TELEKOM SLOVENIJE D.D.                                                                           | TLSGSV 4.875<br>12/21/16 | SI                    | 50                                 | 51.489                | 0,00                 | 1,13         | EUR               | 51.489                    |
| PETROL D.D.                                                                                      | PETGSV 3.25<br>06/24/19  | SI                    | 100                                | 107.379               | 0,00                 | 2,36         | EUR               | 107.379                   |

| IZDAJATELJ                                                                                     | OZNAKA<br>NALOŽBE       | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| <b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b> |                         |                       |                                    | <b>3.209.343</b>      |                      | <b>70,69</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b>       |                         |                       |                                    | <b>3.209.343</b>      |                      | <b>70,69</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>                                                  |                         |                       |                                    | <b>3.209.343</b>      |                      | <b>70,69</b> |                   |                           |
| <b>3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>                                                         |                         |                       |                                    | <b>1.340.970</b>      |                      | <b>29,55</b> |                   |                           |
| KINGDOM OF BELGIUM                                                                             | BGB 3.75<br>09/28/20    | BE                    | 2.000.000                          | 23.720                | 0,01                 | 0,52         | EUR               | 23.720                    |
| KINGDOM OF BELGIUM                                                                             | BGB 4.25<br>09/28/22    | BE                    | 2.000.000                          | 25.340                | 0,01                 | 0,56         | EUR               | 25.340                    |
| REPUBLIC OF ITALY                                                                              | BTPS 4.5<br>02/01/20    | IT                    | 20                                 | 23.674                | 0,00                 | 0,52         | EUR               | 23.674                    |
| REPUBLIC OF ITALY                                                                              | BTPS 4.5<br>03/01/24    | IT                    | 40                                 | 50.327                | 0,00                 | 1,11         | EUR               | 50.327                    |
| REPUBLIC OF ITALY                                                                              | BTPS 5.5<br>09/01/22    | IT                    | 40                                 | 52.209                | 0,00                 | 1,15         | EUR               | 52.209                    |
| CZECH REPUBLIC                                                                                 | CZECH 3.625<br>04/14/21 | CZ                    | 20                                 | 23.868                | 0,00                 | 0,53         | EUR               | 23.868                    |
| CZECH REPUBLIC                                                                                 | CZECH 3.875<br>05/24/22 | CZ                    | 20                                 | 24.551                | 0,00                 | 0,54         | EUR               | 24.551                    |
| EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY                                                          | EFSF 3.5<br>02/04/22    | LU                    | 20                                 | 24.582                | 0,00                 | 0,54         | EUR               | 24.582                    |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK                                                                       | EIB 3 09/28/22          | LU                    | 20                                 | 23.671                | 0,00                 | 0,52         | EUR               | 23.671                    |
| EUROPEAN UNION                                                                                 | EU 3.5 06/04/21         | LU                    | 20                                 | 23.985                | 0,00                 | 0,53         | EUR               | 23.985                    |
| FRANCE (GOVT OF)                                                                               | FRTR 3 04/25/22         | FR                    | 20.000                             | 23.775                | 0,00                 | 0,52         | EUR               | 23.775                    |
| FRANCE (GOVT OF)                                                                               | FRTR 3.75<br>04/25/21   | FR                    | 20.000                             | 24.338                | 0,00                 | 0,54         | EUR               | 24.338                    |
| REPUBLIC OF IRELAND                                                                            | IRISH 5 10/18/20        | IE                    | 2.000.000                          | 24.773                | 0,02                 | 0,55         | EUR               | 24.773                    |
| REPUBLIC OF IRELAND                                                                            | IRISH 5.9<br>10/18/19   | IE                    | 2.500.000                          | 30.835                | 0,04                 | 0,68         | EUR               | 30.835                    |
| LUXEMBOURG GOVERNMENT                                                                          | LGB 3.375<br>05/18/20   | LU                    | 20                                 | 23.446                | 0,00                 | 0,52         | EUR               | 23.446                    |
| KINGDOM OF THE NETHERLANDS                                                                     | NETHER 3.75<br>01/15/23 | NL                    | 40.000                             | 50.902                | 0,00                 | 1,12         | EUR               | 50.902                    |
| REPUBLIC OF POLAND                                                                             | POLAND 3.75<br>01/19/23 | PL                    | 25                                 | 30.755                | 0,00                 | 0,68         | EUR               | 30.755                    |
| REPUBLIC OF POLAND                                                                             | POLAND 4<br>03/23/21    | PL                    | 20                                 | 24.243                | 0,00                 | 0,53         | EUR               | 24.243                    |
| REPUBLIC OF POLAND                                                                             | POLAND 4.2<br>04/15/20  | PL                    | 20                                 | 24.000                | 0,00                 | 0,53         | EUR               | 24.000                    |
| REPUBLIC OF AUSTRIA                                                                            | RAGB 3.5<br>09/15/21    | AT                    | 20                                 | 24.045                | 0,00                 | 0,53         | EUR               | 24.045                    |
| REPUBLIC OF AUSTRIA                                                                            | RAGB 3.65<br>04/20/22   | AT                    | 20                                 | 24.774                | 0,00                 | 0,55         | EUR               | 24.774                    |

| IZDAJATELJ               | OZNAKA<br>NALOŽBE        | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|--------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------|-------------------|---------------------------|
| REPUBLIC OF HUNGARY      | REPHUN 3.875<br>02/24/20 | HU                    | 20                                 | 22.879                | 0,00                 | 0,50        | EUR               | 22.879                    |
| REPUBLIC OF HUNGARY      | REPHUN 5.75<br>06/11/18  | HU                    | 50                                 | 57.585                | 0,00                 | 1,27        | EUR               | 57.585                    |
| SLOVAK REPUBLIC          | SLOVGB 4<br>04/27/20     | SK                    | 30.000                             | 35.980                | 0,00                 | 0,79        | EUR               | 35.980                    |
| KINGDOM OF SPAIN         | SPGB 4.8<br>01/31/24     | ES                    | 40                                 | 51.916                | 0,00                 | 1,14        | EUR               | 51.916                    |
| KINGDOM OF SPAIN         | SPGB 4.85<br>10/31/20    | ES                    | 20                                 | 24.074                | 0,00                 | 0,53        | EUR               | 24.074                    |
| KINGDOM OF SPAIN         | SPGB 5.5<br>04/30/21     | ES                    | 20                                 | 25.618                | 0,00                 | 0,56        | EUR               | 25.618                    |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK | EIB 4.125<br>04/15/24    | LU                    | 20                                 | 26.361                | 0,00                 | 0,58        | EUR               | 26.361                    |
| FRANCE (GOVT OF)         | FRTR 4.25<br>10/25/23    | FR                    | 20.000                             | 25.770                | 0,00                 | 0,57        | EUR               | 25.770                    |
| REPUBLIC OF PORTUGAL     | PGB 5.65<br>02/15/24     | PT                    | 2.500.000                          | 32.277                | 0,02                 | 0,71        | EUR               | 32.277                    |
| ROMANIA                  | ROMANI 4.625<br>09/18/20 | RO                    | 30                                 | 35.338                | 0,00                 | 0,78        | EUR               | 35.338                    |
| KINGDOM OF SPAIN         | SPGB 4.65<br>07/30/25    | ES                    | 35                                 | 44.761                | 0,00                 | 0,99        | EUR               | 44.761                    |
| REPUBLIC OF ITALY        | BTPS 5 03/01/25          | IT                    | 55                                 | 72.488                | 0,00                 | 1,60        | EUR               | 72.488                    |
| REPUBLIC OF PORTUGAL     | PGB 3.875<br>02/15/30    | PT                    | 4.000.000                          | 44.834                | 0,09                 | 0,99        | EUR               | 44.834                    |
| REPUBLIC OF IRELAND      | IRISH 5.4<br>03/13/25    | IE                    | 2.500.000                          | 35.309                | 0,02                 | 0,78        | EUR               | 35.309                    |
| REPUBLIC OF HUNGARY      | REPHUN 6<br>01/11/19     | HU                    | 50                                 | 60.430                | 0,00                 | 1,33        | EUR               | 60.430                    |
| REPUBLIC OF AUSTRIA      | RAGB 4.85<br>03/15/26    | AT                    | 10                                 | 14.220                | 0,00                 | 0,31        | EUR               | 14.220                    |
| KINGDOM OF BELGIUM       | BGB 4.5<br>03/28/26      | BE                    | 2.500.000                          | 34.286                | 0,03                 | 0,76        | EUR               | 34.286                    |
| REPUBLIC OF FINLAND      | RFGB 4<br>07/04/25       | FI                    | 25                                 | 32.725                | 0,00                 | 0,72        | EUR               | 32.725                    |
| REPUBLIC OF LITHUANIA    | LITHUN 2.125<br>10/22/35 | LT                    | 35                                 | 36.815                | 0,00                 | 0,81        | EUR               | 36.815                    |
| REPUBLIC OF LITHUANIA    | LITHUN 1.25<br>10/22/25  | LT                    | 25                                 | 25.491                | 0,00                 | 0,56        | EUR               | 25.491                    |

| IZDAJATELJ                                        | OZNAKA<br>NALOŽBE        | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|---------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------------------|
| <b>3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b> |                          |                       |                                    | <b>1.868.373</b>      |                      | <b>41,14</b> |                   |                           |
| ABERTIS INFRAESTRUCTURAS                          | ABESM 4.625<br>10/14/16  | ES                    | 1                                  | 52.233                | 0,00                 | 1,15         | EUR               | 52.233                    |
| AFINANCE B.V.                                     | ABVIP 0<br>12/29/49      | NL                    | 100                                | 0                     | 0,00                 | 0,00         | EUR               |                           |
| BARCLAYS BANK PLC                                 | BACR 6<br>01/23/18       | GB                    | 50                                 | 58.254                | 0,00                 | 1,28         | EUR               | 58.254                    |
| CELESIO FINANCE                                   | CLSGR 4.5<br>04/26/17    | NL                    | 40                                 | 43.049                | 0,00                 | 0,95         | EUR               | 43.049                    |
| CASINO GUICHARD PERRACHON                         | COFP 4.481<br>11/12/18   | FR                    | 1                                  | 54.669                | 0,00                 | 1,20         | EUR               | 54.669                    |
| FIL LIMITED                                       | FIDINT 6.875<br>02/24/17 | BM                    | 50                                 | 56.527                | 0,00                 | 1,24         | EUR               | 56.527                    |
| GAZ CAPITAL S.A.                                  | GAZPRU 6.605<br>02/13/18 | LU                    | 50                                 | 55.567                | 0,00                 | 1,22         | EUR               | 55.567                    |
| GE CAPITAL EURO FUNDING                           | GE 3.625<br>06/15/17     | IE                    | 35                                 | 37.468                | 0,00                 | 0,83         | EUR               | 37.468                    |
| GLENCORE FINANCE S.A.                             | GLENLN 5.25<br>03/22/17  | LU                    | 1                                  | 51.286                | 0,00                 | 1,13         | EUR               | 51.286                    |
| HEIDELBERGCEMENT FINANCE B.V.                     | HEIGR 5.625<br>01/04/18  | NL                    | 20                                 | 22.834                | 0,00                 | 0,50         | EUR               | 22.834                    |
| ING BANK N.V.                                     | INTNED 5.25<br>06/07/19  | NL                    | 40                                 | 47.353                | 0,00                 | 1,04         | EUR               | 47.353                    |
| KFW                                               | KFW 3.625<br>01/20/20    | DE                    | 25                                 | 29.534                | 0,00                 | 0,65         | EUR               | 29.534                    |
| AP MOELLER- MAERSK A/S                            | MAERSK 4.375<br>11/24/17 | DK                    | 50                                 | 53.937                | 0,00                 | 1,19         | EUR               | 53.937                    |
| MOL HUNGARIAN OIL&GAS NYRT                        | MOLHB 5.875<br>04/20/17  | HU                    | 50                                 | 54.822                | 0,00                 | 1,21         | EUR               | 54.822                    |
| MORGAN STANLEY                                    | MS 5.5 10/02/17          | US                    | 50                                 | 55.200                | 0,00                 | 1,22         | EUR               | 55.200                    |
| OMV AG                                            | OMVAV 6.75<br>06/29/49   | AT                    | 50                                 | 55.424                | 0,00                 | 1,22         | EUR               | 55.424                    |
| POSTNL                                            | PNLNA 5.375<br>11/14/17  | NL                    | 50                                 | 54.909                | 0,00                 | 1,21         | EUR               | 54.909                    |
| RABOBANK NEDERLAND                                | RABOBK 4.75<br>01/15/18  | NL                    | 50                                 | 56.930                | 0,00                 | 1,25         | EUR               | 56.930                    |
| RABOBANK NEDERLAND                                | RABOBK 4.75<br>06/06/22  | NL                    | 50                                 | 62.654                | 0,00                 | 1,38         | EUR               | 62.654                    |
| RCI BANQUE SA                                     | RENAUL 4.25<br>04/27/17  | FR                    | 50                                 | 53.937                | 0,00                 | 1,19         | EUR               | 53.937                    |
| STADA ARZNEIMITTEL AG                             | SAZGR 2.25<br>06/05/18   | DE                    | 60                                 | 62.551                | 0,00                 | 1,38         | EUR               | 62.551                    |
| SIXT AG                                           | SIXT 3.75<br>05/16/18    | DE                    | 30                                 | 32.684                | 0,00                 | 0,72         | EUR               | 32.684                    |

| IZDAJATELJ                                                                     | OZNAKA<br>NALOŽBE        | DRŽAVA<br>IZDAJATELJA | ŠTEVILO<br>VREDNOSTNIH<br>PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V<br>EUR | DELEŽ V<br>IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA<br>VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| SOLVAY FINANCE                                                                 | SOLBBB 6.375<br>06/02/04 | FR                    | 50                                 | 52.522                | 0,00                 | 1,16          | EUR               | 52.522                    |
| STRABAG SE                                                                     | STRAV 4.75<br>05/25/18   | AT                    | 60                                 | 67.157                | 0,00                 | 1,48          | EUR               | 67.157                    |
| VOLKSWAGEN INTL.FINANCE NV                                                     | VW 3.25<br>01/21/19      | NL                    | 50                                 | 54.327                | 0,00                 | 1,20          | EUR               | 54.327                    |
| WACHOVIA CORPORATION                                                           | WFC 4.375<br>11/27/18    | US                    | 1                                  | 55.504                | 0,00                 | 1,22          | EUR               | 55.504                    |
| RHEINMETALL AG                                                                 | RHMGR 4<br>09/22/17      | DE                    | 50                                 | 54.199                | 0,00                 | 1,19          | EUR               | 54.199                    |
| ČEZ, A.S.                                                                      | CEZCP 5<br>10/19/21      | CZ                    | 50                                 | 60.977                | 0,00                 | 1,34          | EUR               | 60.977                    |
| ALSTOM                                                                         | ALOPF 4.5<br>03/18/20    | FR                    | 1                                  | 58.488                | 0,00                 | 1,29          | EUR               | 58.488                    |
| TELEFONICA EMISIONES S.A.U.                                                    | TELEFO 4.693<br>11/11/19 | ES                    | 1                                  | 57.465                | 0,00                 | 1,27          | EUR               | 57.465                    |
| VODAFONE GROUP PLC                                                             | VOD 5.375<br>06/06/22    | GB                    | 50                                 | 64.257                | 0,00                 | 1,42          | EUR               | 64.257                    |
| SPAR OESTERREICHISCHE WARENHANDELS                                             | SOWA 3.5<br>09/21/17     | AT                    | 40                                 | 41.738                | 0,02                 | 0,92          | EUR               | 41.738                    |
| TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH                                                  | TKAAV 4<br>04/04/22      | AT                    | 30                                 | 35.359                | 0,00                 | 0,78          | EUR               | 35.359                    |
| INTESA SANPAOLO SPA                                                            | ISPIM 6.625<br>05/08/18  | IT                    | 1                                  | 56.005                | 0,00                 | 1,23          | EUR               | 56.005                    |
| HSBC HOLDINGS PLC                                                              | HSBC 6<br>06/10/19       | GB                    | 50                                 | 59.895                | 0,00                 | 1,32          | EUR               | 59.895                    |
| AIR FRANCE-KLM                                                                 | AFFP 6.75<br>10/27/16    | FR                    | 1                                  | 52.845                | 0,01                 | 1,16          | EUR               | 52.845                    |
| BNP PARIBAS                                                                    | BNP 3.75<br>11/25/20     | FR                    | 40                                 | 45.813                | 0,00                 | 1,00          | EUR               | 45.813                    |
| <b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>                       |                          |                       |                                    | <b>398.104</b>        |                      | <b>8,76</b>   |                   |                           |
| <b>5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO</b>                         |                          |                       |                                    | <b>398.104</b>        |                      | <b>8,76</b>   |                   |                           |
| <b>5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b> |                          |                       |                                    | <b>398.104</b>        |                      | <b>8,76</b>   |                   |                           |
| BLACKROCK ASSET MANAGAMENT IRELAND LTD.                                        | IEAG LN                  | IE                    | 1.650                              | 198.553               | 0,02                 | 4,37          | EUR               | 198.553                   |
| ISHARES CORE EURO GOVERNMENT BOND                                              | IEGA LN                  | IE                    | 1.650                              | 199.551               | 0,03                 | 4,39          | EUR               | 199.551                   |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                                      |                          |                       |                                    | <b>198.145</b>        |                      | <b>4,36</b>   |                   |                           |
| <b>1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA</b>          |                          |                       |                                    | <b>198.145</b>        |                      | <b>4,36</b>   |                   |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                                              |                          |                       |                                    | <b>42.518</b>         |                      | <b>0,94</b>   |                   |                           |
| <b>8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE</b>                            |                          |                       |                                    | <b>42.518</b>         |                      | <b>0,94</b>   |                   |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDTEV</b>                                                  |                          |                       |                                    | <b>4.540.845</b>      |                      | <b>100,00</b> |                   |                           |

## INFOND MONEY – EURO

| DEPOZITNA INSTITUCIJA                                                                  | OZNAKA DEPOZITA                | DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE | VREDNOST ČVS V EUR | DELEŽ V ČVS  | IZVIRNA VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------|--------------|----------------|---------------------------|
| <b>2. DEPOZITI IN POSOJILA</b>                                                         |                                |                              | <b>5.170.000</b>   | <b>88,28</b> |                |                           |
| <b>2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV</b>                         |                                |                              | <b>5.170.000</b>   | <b>88,28</b> |                |                           |
| <b>2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INŠTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI</b> |                                |                              | <b>5.170.000</b>   | <b>88,28</b> |                |                           |
| BANKA KOPER. D.D. - S.P.A.                                                             | BANKA KOPER - 0153041792       | SI                           | 940.000            | 16,05        | EUR            | 940.000                   |
| BKS BANK AG                                                                            | BKS - 12001473                 | SI                           | 1.030.000          | 17,59        | EUR            | 1.030.000                 |
| DELAVSKA HRANILNICA D.D. LJUBLJANA                                                     | DELAVSKA HRANILNICA - 01124064 | SI                           | 800.000            | 13,66        | EUR            | 800.000                   |
| HYPO BANK, D.D.                                                                        | HYPO - 17732852                | SI                           | 400.000            | 6,83         | EUR            | 400.000                   |
| SKB BANKA D.D.                                                                         | SKB - 4001754782               | SI                           | 1.030.000          | 17,59        | EUR            | 1.030.000                 |
| ABANKA VIPA D.D.                                                                       | ABANKA - 153047                | SI                           | 970.000            | 16,56        | EUR            | 970.000                   |

| IZDAJATELJ                                                                                      | OZNAKA NALOŽBE | DRŽAVA IZDAJATELJA | ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV | VREDNOST ČVS V EUR | DELEŽ V IZDAJI VP | DELEŽ V ČVS   | IZVIRNA VALUTA | VREDNOST V IZVIRNI VALUTI |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|------------------------------|--------------------|-------------------|---------------|----------------|---------------------------|
| <b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b> |                |                    |                              | <b>439.727</b>     |                   | <b>7,51</b>   |                |                           |
| <b>3.2 INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP</b>            |                |                    |                              | <b>439.727</b>     |                   | <b>7,51</b>   |                |                           |
| <b>3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV</b>                                    |                |                    |                              | <b>439.727</b>     |                   | <b>7,51</b>   |                |                           |
| SGP POMGRAD, D.D.                                                                               | SMS01          | SI                 | 150                          | 149.340            | 3,26              | 2,55          | EUR            | 149.340                   |
| MERCATOR, D.D.                                                                                  | MEL08          | SI                 | 200                          | 197.972            | 1,00              | 3,38          | EUR            | 197.972                   |
| MERCATOR, D.D.                                                                                  | MEL09          | SI                 | 94                           | 92.415             | 0,47              | 1,58          | EUR            | 92.415                    |
| <b>1 DENARNA SREDSTVA</b>                                                                       |                |                    |                              | <b>246.611</b>     |                   | <b>4,21</b>   |                |                           |
| <b>1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA</b>                           |                |                    |                              | <b>246.611</b>     |                   | <b>4,21</b>   |                |                           |
| <b>8 TERJATVE</b>                                                                               |                |                    |                              | <b>152</b>         |                   | <b>0,00</b>   |                |                           |
| <b>8.5 TERJATVE ZA OBRESTI</b>                                                                  |                |                    |                              | <b>152</b>         |                   | <b>0,00</b>   |                |                           |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDTEV</b>                                                                   |                |                    |                              | <b>5.856.490</b>   |                   | <b>100,00</b> |                |                           |

## 7 Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

- (1) Poleg provizije za upravljanje je družba za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada upravičena izvršiti plačila samo za tiste vrste stroškov v zvezi z upravljanjem vzajemnega sklada, ki so določeni v pravilih upravljanja vzajemnega sklada.
- (2) Pravila upravljanja vzajemnega sklada lahko določijo, da je družba za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada poleg plačila provizije za upravljanje upravičena izvršiti tudi plačila za vse oziroma posamezne od naslednjih vrst stroškov, ki nastanejo pri poslovanju vzajemnega sklada:
1. stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja vzajemnega sklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško-depotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev vzajemnega sklada z namenom doseči izvedbo posla za račun vzajemnega sklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa;
  2. stroškov plačilnega prometa, razen če je do njihove povrnitve upravičen skrbnik;
  3. stroškov revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
  4. stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po tem zakonu in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov;
  5. stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti vzajemnega sklada, za račun vzajemnega sklada;
  6. stroškov v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 169. člena in drugega odstavka 170. člena tega zakona;
  7. davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem;
  8. stroškov skrbniških storitev skrbnika;
  9. stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s tem zakonom družba za upravljanje najema za račun vzajemnega sklada;
  10. stroškov v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada.

v EUR

| Opis                                                                                                           | Infond BRIC           |                       | Infond DELNIŠKI       |                       | Infond ENERGY         |                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                                | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| Stroški provizije za upravljanje                                                                               | 1.016.864             | 979.417               | 461.938               | 427.075               | 129.531               | 131.399               |
| Stroški provizije skrbniku                                                                                     | 33.867                | 32.943                | 14.632                | 13.300                | 3.847                 | 3.995                 |
| Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada                                          | 18.019                | 26.311                | 20.270                | 21.538                | 6.368                 | 5.631                 |
| Stroški plačilnega prometa                                                                                     | 26.225                | 25.389                | 1.276                 | 1.514                 | 183                   | 222                   |
| Stroški revidiranja letnega poročila                                                                           | 7.331                 | 7.503                 | 3.210                 | 3.046                 | 978                   | 932                   |
| Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov                                                            | 151                   | 17                    | 68                    | 8                     | 19                    | 2                     |
| Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada            | 35.246                | 14.318                | 773                   | 139                   | 40                    | 0                     |
| Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika                              | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi                                            | 0                     | 0                     | 324                   | 732                   | 0                     | 0                     |
| Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila                                                      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad                                           | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>                                                 | <b>1.137.703</b>      | <b>1.085.898</b>      | <b>502.491</b>        | <b>467.352</b>        | <b>140.966</b>        | <b>142.181</b>        |

v EUR

| Opis                                                                                                           | Infond LIFE           |                       | Infond PANAMERICA     |                       | Infond EUROPA         |                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                                | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| Stroški provizije za upravljanje                                                                               | 772.626               | 493.347               | 135.417               | 97.560                | 370.304               | 304.967               |
| Stroški provizije skrbniku                                                                                     | 22.549                | 14.452                | 3.809                 | 2.832                 | 11.900                | 9.835                 |
| Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada                                          | 8.997                 | 9.250                 | 3.034                 | 3.555                 | 14.187                | 16.885                |
| Stroški plačilnega prometa                                                                                     | 166                   | 171                   | 146                   | 296                   | 59                    | 57                    |
| Stroški revidiranja letnega poročila                                                                           | 4.754                 | 3.902                 | 762                   | 830                   | 2.837                 | 1.959                 |
| Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov                                                            | 112                   | 8                     | 20                    | 2                     | 54                    | 5                     |
| Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada            | 1                     | 0                     | 117                   | 50                    | 14.685                | 3.767                 |
| Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika                              | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi                                            | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 232                   | 502                   |
| Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila                                                      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad                                           | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>                                                 | <b>809.205</b>        | <b>521.130</b>        | <b>143.305</b>        | <b>105.125</b>        | <b>414.258</b>        | <b>337.977</b>        |

v EUR

| Opis                                                                                                           | Infond FRONTIER       |                       | Infond DYNAMIC        |                       | Infond KREKOV GLOBALNI |                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                                                                                                                | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015  | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| Stroški provizije za upravljanje                                                                               | 198.531               | 206.141               | 157.049               | 171.363               | 159.962                | 155.598               |
| Stroški provizije skrbniku                                                                                     | 8.486                 | 8.281                 | 3.301                 | 4.033                 | 5.156                  | 4.970                 |
| Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada                                          | 14.881                | 17.406                | 7.799                 | 8.540                 | 21.508                 | 5.990                 |
| Stroški plačilnega prometa                                                                                     | 2.978                 | 2.289                 | 173                   | 874                   | 449                    | 776                   |
| Stroški revidiranja letnega poročila                                                                           | 1.389                 | 1.412                 | 1.269                 | 1.714                 | 1.164                  | 1.230                 |
| Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov                                                            | 27                    | 3                     | 23                    | 4                     | 24                     | 52                    |
| Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada            | 1.593                 | 2.291                 | 2.409                 | 48                    | 651                    | 78                    |
| Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                      | 0                     |
| Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika                              | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                      | 0                     |
| Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi                                            | 133                   | 314                   | 111                   | 345                   | 112                    | 272                   |
| Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila                                                      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                      | 0                     |
| Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad                                           | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                      | 0                     |
| <b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>                                                 | <b>228.018</b>        | <b>238.137</b>        | <b>172.134</b>        | <b>186.921</b>        | <b>189.026</b>         | <b>168.966</b>        |

v EUR

| Opis                                                                                                           | Infond TECHNOLOGY     |                       | Infond DRUŽBENO ODGOVORNI |                       | Infond BETA           |                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                                | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015     | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| Stroški provizije za upravljanje                                                                               | 204.618               | 118.351               | 86.114                    | 60.969                | 842.157               | 686.556               |
| Stroški provizije skrbniku                                                                                     | 5.875                 | 3.465                 | 2.648                     | 1.892                 | 25.480                | 20.867                |
| Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada                                          | 6.242                 | 5.970                 | 5.693                     | 3.208                 | 12.999                | 18.248                |
| Stroški plačilnega prometa                                                                                     | 63                    | 62                    | 59                        | 58                    | 59                    | 57                    |
| Stroški revidiranja letnega poročila                                                                           | 1.152                 | 942                   | 484                       | 404                   | 6.396                 | 4.501                 |
| Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov                                                            | 29                    | 2                     | 12                        | 1                     | 122                   | 12                    |
| Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada            | 103                   | 34                    | 24.841                    | 0                     | 106                   | 6                     |
| Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem | 0                     | 0                     | 0                         | 0                     | 0                     | 0                     |
| Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika                              | 0                     | 0                     | 0                         | 0                     | 0                     | 0                     |
| Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi                                            | 0                     | 0                     | 0                         | 0                     | 546                   | 1.119                 |
| Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila                                                      | 0                     | 0                     | 0                         | 0                     | 0                     | 0                     |
| Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad                                          | 0                     | 0                     | 0                         | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>                                                 | <b>218.082</b>        | <b>128.826</b>        | <b>119.851</b>            | <b>66.532</b>         | <b>887.865</b>        | <b>731.366</b>        |

v EUR

| Opis                                                                                                           | Infond CONSUMER       |                       | Infond ALFA           |                       | Infond GLOBAL         |                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                                | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| Stroški provizije za upravljanje                                                                               | 28.836                | 18.625                | 410.694               | 394.518               | 375.441               | 369.356               |
| Stroški provizije skrbniku                                                                                     | 920                   | 638                   | 14.104                | 13.612                | 9.294                 | 9.093                 |
| Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada                                          | 7.572                 | 3.482                 | 16.210                | 20.582                | 6.539                 | 18.193                |
| Stroški plačilnega prometa                                                                                     | 77                    | 69                    | 758                   | 980                   | 351                   | 318                   |
| Stroški revidiranja letnega poročila                                                                           | 157                   | 193                   | 3.316                 | 3.795                 | 3.105                 | 4.072                 |
| Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov                                                            | 4                     | 0                     | 68                    | 8                     | 96                    | 171                   |
| Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada            | 1.198                 | 257                   | 1.552                 | 26                    | 950                   | 53                    |
| Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika                              | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi                                            | 0                     | 0                     | 318                   | 798                   | 261                   | 1.238                 |
| Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila                                                      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad                                          | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>                                                 | <b>38.764</b>         | <b>23.264</b>         | <b>447.020</b>        | <b>434.319</b>        | <b>396.037</b>        | <b>402.494</b>        |

v EUR

| Opis                                                                                                           | Infond HRAST          |                       | Infond BOND - EURO    |                       | Infond MONEY-EURO     |                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                                | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 | 01.01.-<br>31.12.2015 | 01.01.-<br>31.12.2014 |
| Stroški provizije za upravljanje                                                                               | 496.797               | 473.860               | 41.657                | 26.138                | 10.529                | 3.952                 |
| Stroški provizije skrbniku                                                                                     | 17.013                | 16.176                | 2.675                 | 1.735                 | 2.835                 | 660                   |
| Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada                                          | 18.899                | 15.273                | 2.724                 | 3.351                 | 515                   | 0                     |
| Stroški plačilnega prometa                                                                                     | 880                   | 356                   | 59                    | 58                    | 59                    | 58                    |
| Stroški revidiranja letnega poročila                                                                           | 3.989                 | 3.937                 | 409                   | 473                   | 0                     | 0                     |
| Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov                                                            | 82                    | 168                   | 12                    | 20                    | 0                     | 0                     |
| Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada            | 1.806                 | 28                    | 279                   | 4                     | 1                     | 0                     |
| Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika                              | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi                                            | 388                   | 930                   | 49                    | 67                    | 0                     | 0                     |
| Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila                                                      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad                                           | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>                                                 | <b>539.854</b>        | <b>510.728</b>        | <b>47.864</b>         | <b>31.846</b>         | <b>13.939</b>         | <b>4.670</b>          |

**Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb**

Na podskladih Infond BRIC, Infond Energy, Infond Life, Infond PanAmerica, Infond Europa, Infond Frontier, Infond Technology, Infond Družbeno odgovorni, Infond Beta, Infond Consumer, Infond Alfa, Infond Bond - Euro in Infond Money- Euro ni bilo nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

**Infond Global**

| Izdajatelj              | Oznaka VP | Št. lotov | Nakup/ prodaja | Vrednost v EUR | Datum pridobitve/datum odtujitve |
|-------------------------|-----------|-----------|----------------|----------------|----------------------------------|
| ELEKTRO GORENJSKA, D.D. | EGKG      | 46.000    | Prodaja VP     | 64.400         | 29.01.2015                       |
| ELEKTRO GORENJSKA, D.D. | EGKG      | 15.000    | Prodaja VP     | 21.000         | 06.02.2015                       |
| ELEKTRO GORENJSKA, D.D. | EGKG      | 30.500    | Prodaja VP     | 51.240         | 16.06.2015                       |

**Infond Dynamic**

| Izdajatelj              | Oznaka VP | Št. lotov | Nakup/ prodaja | Vrednost v EUR | Datum pridobitve/datum odtujitve |
|-------------------------|-----------|-----------|----------------|----------------|----------------------------------|
| ELEKTRO GORENJSKA, D.D. | EGKG      | 46.000    | Prodaja VP     | 64.400         | 29.01.2015                       |
| ELEKTRO GORENJSKA, D.D. | EGKG      | 15.000    | Prodaja VP     | 21.000         | 06.02.2015                       |
| ELEKTRO GORENJSKA, D.D. | EGKG      | 28.500    | Prodaja VP     | 47.880         | 16.06.2015                       |

**Infond Krekov Globalni**

| Izdajatelj              | Oznaka VP | Št. lotov | Nakup/ prodaja | Vrednost v EUR | Datum pridobitve/datum odtujitve |
|-------------------------|-----------|-----------|----------------|----------------|----------------------------------|
| ELEKTRO GORENJSKA, D.D. | EGKG      | 8.000     | Prodaja VP     | 11.200         | 29.01.2015                       |

**Infond Hrast**

| Izdajatelj      | Oznaka VP | Št. lotov | Nakup/ prodaja | Vrednost v EUR | Datum pridobitve/datum odtujitve |
|-----------------|-----------|-----------|----------------|----------------|----------------------------------|
| KOMPAS INT D.D. | KINR      | 260       | Prodaja VP     | 1.876          | 06.11.2015                       |

**Infond Delniški**

| Izdajatelj      | Oznaka VP | Št. lotov | Nakup/ prodaja | Vrednost v EUR | Datum pridobitve/datum odtujitve |
|-----------------|-----------|-----------|----------------|----------------|----------------------------------|
| KOMPAS INT D.D. | KINR      | 225       | Prodaja VP     | 1.624          | 06.11.2015                       |

Stroškov v zvezi s prodajo naložb ni bilo.

### Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladih Krovnega sklada Infond je bil v poslovnem letu 2015 izveden popravek vrednosti naložb samo na skladu Infond Global, mešani podsklad.

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu

| izdajatelj      | naziv VP | št lotov | vrednost<br>01.01.2015 | znesek<br>oslabitve | vrednost<br>31.12.2015 |
|-----------------|----------|----------|------------------------|---------------------|------------------------|
| Prva Group, d.d | PPDT     | 5.359    | 96.194                 | 18.917              | 77.277                 |

### Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Družba je 18.2.2015 izvedla skupno ovrednotenje v prednostne delnice Prva Group, d.d. (oznala PPDT). Popravek je bil izvedena na Infond Global, delniški podsklad. Delež naložbe znaša 0,44% čiste vrednosti podsklada. Delnica kotira na Ljubljanski borzi, vendar je trgovanje neredno in kaže vse znake nedelujočega trga. Zato je družba izvedla skupno ovrednotenje na donosu zasnovan način ocenjevanja vrednosti po metodi uglavičenja (kapitalizacije) in po postopku uglavičenja normaliziranega donosa diskontiranja denarnih tokov, upoštevajoč lastniški kapital. Popravek je prikazan pod Informacije o skupnem popravku vrednosti naložb.

## 8 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

### INFOND BRIC

| vplačila   |                         |                           |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
| 02.04.2015 | 8.840,0003              | 23,2396                   |
| 28.08.2015 | 8.792,9925              | 19,1153                   |
| 06.01.2015 | 7.204,6622              | 20,0098                   |
| 07.09.2015 | 7.121,6735              | 18,1618                   |
| 05.10.2015 | 5.610,5689              | 19,0899                   |

| izplačila  |                         |                           |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
| 21.09.2015 | -7.740,6405             | 18,7323                   |
| 28.05.2015 | -6.937,9509             | 24,2282                   |
| 21.04.2015 | -6.338,5916             | 25,0054                   |
| 16.09.2015 | -5.949,3988             | 19,1616                   |
| 20.10.2015 | -5.590,9389             | 19,6456                   |

### INFOND DELNIŠKI

| vplačila   |                         |                           |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
| 06.01.2015 | 28.478,8441             | 2,3185                    |
| 07.09.2015 | 28.180,7269             | 2,2534                    |
| 05.08.2015 | 21.905,2241             | 2,5631                    |
| 05.03.2015 | 20.964,7494             | 2,6201                    |
| 05.10.2015 | 18.653,4467             | 2,3109                    |

| izplačila  |                         |                           |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
| 20.10.2015 | -74.379,1329            | 2,3434                    |
| 20.04.2015 | -69.519,4676            | 2,7158                    |
| 20.05.2015 | -45.330,1141            | 2,6632                    |
| 20.08.2015 | -41.120,0697            | 2,3812                    |
| 21.09.2015 | -38.961,3171            | 2,2974                    |

### INFOND ENERGY

| vplačila   |                         |                           |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
| 21.09.2015 | 37.289,2089             | 10,9423                   |
| 16.09.2015 | 10.210,6621             | 11,1648                   |
| 16.09.2015 | 10.210,6621             | 11,1648                   |
| 16.09.2015 | 10.210,6621             | 11,1648                   |
| 15.09.2015 | 7.002,7366              | 10,8529                   |

| izplačila  |                         |                           |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
| 30.11.2015 | -4.541,3264             | 11,9537                   |
| 20.04.2015 | -2.275,1485             | 14,5081                   |
| 18.12.2015 | -1.682,4445             | 10,6316                   |
| 07.09.2015 | -1.550,8021             | 11,0029                   |
| 20.08.2015 | -1.509,4449             | 11,7058                   |

### INFOND LIFE

| vplačila   |                         |                           |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
| 29.07.2015 | 4.838,2102              | 31,0032                   |
| 20.05.2015 | 4.673,4949              | 30,4911                   |
| 20.02.2015 | 3.470,6556              | 28,8130                   |
| 28.08.2015 | 3.428,7398              | 28,5531                   |
| 18.11.2015 | 3.382,8240              | 29,5611                   |

| izplačila  |                         |                           |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
| 09.02.2015 | -31.048,6127            | 27,6985                   |
| 11.11.2015 | -8.852,1485             | 29,0325                   |
| 28.04.2015 | -5.767,1481             | 30,5843                   |
| 12.01.2015 | -5.291,6599             | 26,7106                   |
| 09.02.2015 | -4.873,9101             | 27,6985                   |

**INFOND PANAMERICA****vplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 20.05.2015 | 5.563,4113              | 17,2556                   |
| 29.09.2015 | 3.615,6851              | 15,1354                   |
| 07.09.2015 | 3.113,9164              | 15,5364                   |
| 06.01.2015 | 3.099,3122              | 15,1642                   |
| 06.07.2015 | 2.704,8572              | 16,9170                   |

**izplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 23.10.2015 | -1.631,4107             | 16,8043                   |
| 29.06.2015 | -1.471,4716             | 16,6493                   |
| 15.06.2015 | -1.451,0621             | 16,7731                   |
| 30.03.2015 | -1.449,4266             | 17,3697                   |
| 21.04.2015 | -1.422,5137             | 17,6662                   |

**INFOND EUROPA****vplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 21.09.2015 | 93.513,7831             | 4,3633                    |
| 24.06.2015 | 50.673,9637             | 4,9335                    |
| 20.05.2015 | 41.300,2139             | 5,0484                    |
| 12.11.2015 | 26.024,5619             | 4,5591                    |
| 24.09.2015 | 24.148,7563             | 4,1410                    |

**izplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 20.10.2015 | -78.363,6020            | 4,4464                    |
| 05.11.2015 | -52.400,6589            | 4,6441                    |
| 30.11.2015 | -42.758,6199            | 4,6680                    |
| 21.09.2015 | -33.380,8356            | 4,3633                    |
| 20.08.2015 | -31.491,0092            | 4,5936                    |

**INFOND FRONTIER****vplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 02.04.2015 | 6.990,2096              | 15,2190                   |
| 20.05.2015 | 6.918,8192              | 14,9592                   |
| 02.04.2015 | 6.600,0000              | 15,2190                   |
| 07.04.2015 | 4.556,0459              | 15,3642                   |
| 13.08.2015 | 2.959,4347              | 12,8065                   |

**izplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 21.09.2015 | -12.174,4387            | 11,9102                   |
| 16.09.2015 | -9.442,7924             | 12,0727                   |
| 15.09.2015 | -6.426,5178             | 11,8260                   |
| 29.06.2015 | -5.226,1798             | 14,1360                   |
| 21.04.2015 | -4.556,0459             | 15,5853                   |

**INFOND DYNAMIC****vplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 14.10.2015 | 10.388,0994             | 4,8132                    |
| 29.09.2015 | 5.441,5254              | 4,5943                    |
| 19.11.2015 | 4.631,6023              | 5,3977                    |
| 24.11.2015 | 4.478,4344              | 5,4230                    |
| 25.02.2015 | 1.967,0325              | 5,0838                    |

**izplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 14.01.2015 | -35.419,5800            | 4,5835                    |
| 12.02.2015 | -35.419,5800            | 4,9626                    |
| 12.03.2015 | -35.419,5800            | 5,2480                    |
| 13.04.2015 | -35.419,5800            | 5,4082                    |
| 02.04.2015 | -26.040,0000            | 5,1936                    |

**INFOND KREKOV GLOBALNI****vplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 02.11.2015 | 1.244,8494              | 8,0331                    |
| 06.10.2015 | 651,3470                | 7,6764                    |
| 10.06.2015 | 564,4650                | 8,6419                    |
| 04.05.2015 | 278,0589                | 8,9909                    |
| 17.02.2015 | 232,9346                | 8,5861                    |

**izplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 26.06.2015 | -12.000,0000            | 8,6716                    |
| 22.06.2015 | -10.140,0000            | 8,6465                    |
| 19.03.2015 | -3.112,0000             | 9,0550                    |
| 24.11.2015 | -2.950,0000             | 8,1789                    |
| 24.11.2015 | -1.933,0000             | 8,1789                    |

**INFOND TECHNOLOGY****vplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 11.11.2015 | 8.866,2575              | 28,9863                   |
| 20.05.2015 | 6.386,0743              | 27,0119                   |
| 21.09.2015 | 5.786,2288              | 25,0595                   |
| 21.09.2015 | 5.786,2288              | 25,0595                   |
| 30.01.2015 | 5.737,2071              | 24,6351                   |

**izplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 23.02.2015 | -5.737,2071             | 26,2344                   |
| 01.10.2015 | -4.912,0426             | 24,6538                   |
| 16.09.2015 | -4.516,1929             | 25,2425                   |
| 11.12.2015 | -4.507,6887             | 27,7220                   |
| 31.03.2015 | -3.259,3712             | 26,9515                   |

**INFOND DRUŽBENO ODGOVORNI****vplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 12.10.2015 | 1.732,7769              | 27,7012                   |
| 01.06.2015 | 1.300,9663              | 30,2920                   |
| 12.10.2015 | 1.299,5827              | 27,7012                   |
| 24.04.2015 | 962,9798                | 31,1533                   |
| 26.02.2015 | 836,7949                | 29,8759                   |

**izplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 05.11.2015 | -2.000,0000             | 29,1601                   |
| 30.03.2015 | -1.654,5197             | 30,8288                   |
| 06.05.2015 | -962,9798               | 29,5504                   |
| 20.04.2015 | -779,7955               | 31,0194                   |
| 30.01.2015 | -770,7842               | 28,3838                   |

**INFOND BETA****vplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 20.05.2015 | 52.086,9096             | 10,1945                   |
| 19.11.2015 | 28.519,1792             | 9,9222                    |
| 27.01.2015 | 12.746,4620             | 9,3909                    |
| 09.03.2015 | 9.971,8793              | 10,0282                   |
| 09.03.2015 | 9.971,8793              | 10,0282                   |

**izplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 02.04.2015 | -39.010,1546            | 10,0743                   |
| 01.10.2015 | -12.919,9733            | 8,8450                    |
| 15.07.2015 | -11.247,3663            | 10,0609                   |
| 24.09.2015 | -10.678,0566            | 8,7565                    |
| 03.09.2015 | -10.004,1114            | 9,0882                    |

**INFOND CONSUMER****vplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 29.07.2015 | 41.737,8380             | 1,4163                    |
| 09.02.2015 | 38.728,8606             | 1,3489                    |
| 27.10.2015 | 36.390,1019             | 1,3740                    |
| 19.11.2015 | 30.860,6757             | 1,4060                    |
| 05.08.2015 | 27.735,4042             | 1,4422                    |

**izplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 16.11.2015 | -36.390,1019            | 1,3756                    |
| 11.12.2015 | -30.860,6757            | 1,3359                    |
| 21.12.2015 | -29.781,8480            | 1,3431                    |
| 01.06.2015 | -29.123,3717            | 1,4112                    |
| 01.12.2015 | -24.000,0000            | 1,4281                    |

**INFOND ALFA****vplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 23.10.2015 | 894,9465                | 60,3388                   |
| 14.10.2015 | 863,9175                | 57,8759                   |
| 23.03.2015 | 649,3176                | 62,8352                   |
| 16.04.2015 | 641,6049                | 63,8865                   |
| 06.10.2015 | 607,5045                | 58,2560                   |

**izplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 12.03.2015 | -1.756,6708             | 63,0731                   |
| 09.06.2015 | -1.003,8753             | 60,0080                   |
| 05.02.2015 | -798,6714               | 59,9430                   |
| 03.06.2015 | -734,3438               | 61,2792                   |
| 21.07.2015 | -720,6161               | 62,7976                   |

**INFOND GLOBAL****vplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 31.03.2015 | 2.665,5294              | 9,3790                    |
| 29.10.2015 | 1.117,0938              | 8,9518                    |
| 16.03.2015 | 840,3185                | 9,5202                    |
| 10.04.2015 | 726,0055                | 9,6418                    |
| 26.08.2015 | 714,8644                | 8,3932                    |

**izplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 19.11.2015 | -31.435,2512            | 9,0927                    |
| 23.01.2015 | -22.567,8030            | 8,9517                    |
| 16.03.2015 | -21.220,1637            | 9,5202                    |
| 26.10.2015 | -16.972,6842            | 8,9270                    |
| 01.12.2015 | -10.000,0000            | 9,1467                    |

**INFOND HRAST****vplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 07.09.2015 | 3.460,5036              | 31,1279                   |
| 06.01.2015 | 3.362,5650              | 31,4607                   |
| 05.08.2015 | 3.024,1217              | 33,4827                   |
| 05.03.2015 | 2.940,3096              | 33,8371                   |
| 05.02.2015 | 2.818,5527              | 32,8740                   |

**izplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 20.10.2015 | -7.282,7128             | 31,6610                   |
| 20.04.2015 | -4.930,0323             | 34,2251                   |
| 30.11.2015 | -4.885,1028             | 33,3116                   |
| 20.05.2015 | -4.642,2699             | 33,4510                   |
| 20.08.2015 | -4.046,0332             | 32,1125                   |

**INFOND BOND - EURO****vplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 15.04.2015 | 23.613,1732             | 13,2739                   |
| 28.04.2015 | 13.315,4311             | 13,2466                   |
| 13.05.2015 | 7.964,4052              | 13,0581                   |
| 27.05.2015 | 7.644,1496              | 13,0819                   |
| 06.05.2015 | 7.020,6932              | 13,0821                   |

**izplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 15.07.2015 | -9.151,7976             | 12,9555                   |
| 11.05.2015 | -8.682,2955             | 13,0926                   |
| 15.07.2015 | -8.192,8318             | 12,9555                   |
| 02.04.2015 | -8.030,1936             | 13,2480                   |
| 02.04.2015 | -8.030,1935             | 13,2480                   |

**INFOND MONEY - EURO****vplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 02.02.2015 | 40.549,2435             | 12,5773                   |
| 18.09.2015 | 19.086,0942             | 12,5746                   |
| 28.09.2015 | 17.495,5863             | 12,5746                   |
| 29.09.2015 | 13.917,0544             | 12,5745                   |
| 28.05.2015 | 13.366,1517             | 12,5761                   |

**izplačila**

| Datum VEP  | Število enot premoženja | Vrednost enote premoženja |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 24.02.2015 | -40.549,2435            | 12,5771                   |
| 11.09.2015 | -36.621,9244            | 12,5747                   |
| 11.09.2015 | -31.809,9040            | 12,5747                   |
| 23.09.2015 | -19.086,0942            | 12,5746                   |
| 06.10.2015 | -17.495,5863            | 12,5744                   |

## 9 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

| Opis                                                                 | v EUR        |               |                 |               |               |            |              |               |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|------------|--------------|---------------|
|                                                                      | Infond BRIC  |               | Infond DELNIŠKI |               | Infond ENERGY |            | Infond LIFE  |               |
|                                                                      | 31.12.2015   | 31.12.2014    | 31.12.2015      | 31.12.2014    | 31.12.2015    | 31.12.2014 | 31.12.2015   | 31.12.2014    |
| Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja            | 4.714        | 13.084        | 16.834          | 18.329        | 0             | 0          | 6.197        | 79.101        |
| - obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev | 0            | 10            | 0               | 0             | 0             | 0          | 380          | 0             |
| - obveznosti iz izplačil enot premoženja                             | 4.714        | 13.074        | 16.834          | 18.329        | 0             | 0          | 5.817        | 79.101        |
| Druge poslovne obveznosti – do skrbnika                              | 0            | 0             | 0               | 0             | 0             | 0          | 0            | 0             |
| <b>Druge poslovne obveznosti</b>                                     | <b>4.714</b> | <b>13.084</b> | <b>16.834</b>   | <b>18.329</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>6.197</b> | <b>79.101</b> |

| Opis                                                                 | v EUR             |            |               |              |                 |               |                |            |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|----------------|------------|
|                                                                      | Infond PANAMERICA |            | Infond EUROPA |              | Infond FRONTIER |               | Infond DYNAMIC |            |
|                                                                      | 31.12.2015        | 31.12.2014 | 31.12.2015    | 31.12.2014   | 31.12.2015      | 31.12.2014    | 31.12.2015     | 31.12.2014 |
| Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja            | 0                 | 0          | 14.790        | 5.892        | 1.187           | 19.401        | 41             | 454        |
| - obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev | 0                 | 0          | 7.600         | 0            | 25              | 25            | 0              | 0          |
| - obveznosti iz izplačil enot premoženja                             | 0                 | 0          | 7.190         | 5.892        | 1.162           | 19.376        | 41             | 454        |
| Druge poslovne obveznosti – do skrbnika                              | 0                 | 0          | 0             | 0            | 0               | 0             | 0              | 0          |
| <b>Druge poslovne obveznosti</b>                                     | <b>0</b>          | <b>0</b>   | <b>14.790</b> | <b>5.892</b> | <b>1.187</b>    | <b>19.401</b> | <b>41</b>      | <b>454</b> |

| Opis                                                                 | v EUR                  |              |                   |               |                           |            |               |               |                 |            |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|-------------------|---------------|---------------------------|------------|---------------|---------------|-----------------|------------|
|                                                                      | Infond Krekov GLOBALNI |              | Infond TECHNOLOGY |               | Infond DRUŽBENO ODGOVORNI |            | Infond BETA   |               | Infond CONSUMER |            |
|                                                                      | 31.12.2015             | 31.12.2014   | 31.12.2015        | 31.12.2014    | 31.12.2015                | 31.12.2014 | 31.12.2015    | 31.12.2014    | 31.12.2015      | 31.12.2014 |
| Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja            | 0                      | 4.637        | 4.250             | 12.522        | 0                         | 0          | 17.493        | 10.934        | 4.914           | 0          |
| - obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev | 0                      | 0            | 2.250             | 0             | 0                         | 0          | 0             | 0             | 0               | 0          |
| - obveznosti iz izplačil enot premoženja                             | 0                      | 4.637        | 2.000             | 12.522        | 0                         | 0          | 17.493        | 10.934        | 4.914           | 0          |
| Druge poslovne obveznosti – do skrbnika                              | 0                      | 0            | 0                 | 0             | 0                         | 0          | 0             | 0             | 0               | 0          |
| <b>Druge poslovne obveznosti</b>                                     | <b>0</b>               | <b>4.637</b> | <b>4.250</b>      | <b>12.522</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>   | <b>17.493</b> | <b>10.934</b> | <b>4.914</b>    | <b>0</b>   |

| Opis                                                                 | v EUR         |            |               |              |              |            |                    |            |                     |            |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|------------|---------------|--------------|--------------|------------|--------------------|------------|---------------------|------------|
|                                                                      | Infond ALFA   |            | Infond GLOBAL |              | Infond HRAST |            | Infond BOND - EURO |            | Infond MONEY - Euro |            |
|                                                                      | 31.12.2015    | 31.12.2014 | 31.12.2015    | 31.12.2014   | 31.12.2015   | 31.12.2014 | 31.12.2015         | 31.12.2014 | 31.12.2015          | 31.12.2014 |
| Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja            | 27.015        | 0          | 131           | 5.364        | 1.274        | 710        | 0                  | 0          | 10.173              | 0          |
| - obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev | 0             | 0          | 0             | 0            | 0            | 0          | 0                  | 0          | 0                   | 0          |
| - obveznosti iz izplačil enot premoženja                             | 27.015        | 0          | 131           | 5.364        | 1.274        | 710        | 0                  | 0          | 10.173              | 0          |
| Druge poslovne obveznosti – do skrbnika                              | 0             | 0          | 0             | 0            | 0            | 0          | 0                  | 0          | 0                   | 0          |
| <b>Druge poslovne obveznosti</b>                                     | <b>27.015</b> | <b>0</b>   | <b>131</b>    | <b>5.364</b> | <b>1.274</b> | <b>710</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>10.173</b>       | <b>0</b>   |

**10 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.**

Infond BRIC, Infond Delniški, Infond Energy, Infond PanAmerica, Infond Frontier, Infond Technology, Infond Družbeno odgovorni, Infond Beta, Infond Consumer na dan 31.12.2015 nimajo naložb v depozite, vrednostne papirje ali inštrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podskladi Krovnega sklada Infond niso imeli naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

**Infond Life**

| Izdajatelj                                                   | Oznaka VP | Število lotov | Vrednost       | % v ČVS     |
|--------------------------------------------------------------|-----------|---------------|----------------|-------------|
| KRKA, D.D. NOVO MESTO                                        | KRKG      | 3.800         | 247.760        | 0,71        |
| <b>Naložbe skupaj v povezane osebe družbe za upravljanje</b> |           |               | <b>247.760</b> | <b>0,71</b> |

**Infond Europa**

| Izdajatelj                                                   | Oznaka VP | Število lotov | Vrednost       | % v ČVS     |
|--------------------------------------------------------------|-----------|---------------|----------------|-------------|
| KRKA, D.D. NOVO MESTO                                        | KRKG      | 2.300         | 149.960        | 0,92        |
| <b>Naložbe skupaj v povezane osebe družbe za upravljanje</b> |           |               | <b>149.960</b> | <b>0,92</b> |

**Infond Dynamic**

| Izdajatelj                                                   | Oznaka VP | Število lotov | Vrednost       | % v ČVS     |
|--------------------------------------------------------------|-----------|---------------|----------------|-------------|
| HIT D.D. NOVA GORICA                                         | HIT2      | 125.000       | 142.500        | 2,08        |
| <b>Naložbe skupaj v povezane osebe družbe za upravljanje</b> |           |               | <b>142.500</b> | <b>2,08</b> |

**Infond Alfa**

| Izdajatelj                                                   | Oznaka VP            | Število lotov | Vrednost         | % v ČVS     |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|------------------|-------------|
| PALOMA D.D. SLADKOGORSKA                                     | PSTG                 | 10.860        | 1.629            | 0,01        |
| PETROL D.D.                                                  | PETGSV 3.25 06/24/19 | 520           | 558.371          | 2,76        |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                          | RS53                 | 3.590         | 404.138          | 2,00        |
| SDH, D.D.                                                    | SOS2E                | 15.037        | 56.124           | 0,28        |
| SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.                          | SIJ4                 | 130           | 134.507          | 0,66        |
| SDH, D.D.                                                    | SOS3                 | 315           | 328.560          | 1,62        |
| SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.                          | SIJ5                 | 82            | 84.372           | 0,42        |
| <b>Naložbe skupaj v povezane osebe družbe za upravljanje</b> |                      |               | <b>1.567.701</b> | <b>7,75</b> |

**Infond Global**

| Izdajatelj                                                   | Oznaka VP             | Število lotov | Vrednost         | % v ČVS      |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|------------------|--------------|
| ADRIA AIRWAYS D.D.                                           | AARG                  | 991           | 2.983            | 0,02         |
| KRKA, D.D. NOVO MESTO                                        | KRKG                  | 9.000         | 586.800          | 3,35         |
| POZAVAROVALNICA SAVA D.D.                                    | POSR                  | 15.590        | 201.891          | 1,15         |
| TELEKOM SLOVENIJE D.D.                                       | TLSG                  | 4.000         | 292.040          | 1,67         |
| PETROL D.D.                                                  | PET2                  | 400           | 424.885          | 2,43         |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                          | SLOREP 5.125 03/30/26 | 300           | 407.966          | 2,33         |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                          | SLOREP 4.625 09/09/24 | 300           | 379.577          | 2,17         |
| HIT D.D. NOVA GORICA                                         | HIT2                  | 400.523       | 456.596          | 2,61         |
| SDH, D.D.                                                    | SOS3                  | 300           | 312.914          | 1,79         |
| SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.                          | SIJ5                  | 150           | 154.339          | 0,88         |
| <b>Naložbe skupaj v povezane osebe družbe za upravljanje</b> |                       |               | <b>3.219.991</b> | <b>18,40</b> |

**Infond Hrast**

| Izdajatelj                                                   | Oznaka VP            | Število lotov | Vrednost         | % v ČVS      |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|------------------|--------------|
| TELEKOM SLOVENIJE D.D.                                       | TLSG                 | 2.568         | 187.490          | 0,80         |
| PETROL D.D.                                                  | PET2                 | 340           | 361.152          | 1,53         |
| PETROL D.D.                                                  | PETGSV 3.25 06/24/19 | 400           | 429.516          | 1,83         |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                          | RS38                 | 3.958         | 431.237          | 1,83         |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                          | RS53                 | 4.364         | 491.270          | 2,09         |
| SDH, D.D.                                                    | SOS2E                | 16.122        | 60.173           | 0,26         |
| SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.                          | SIJ4                 | 175           | 181.068          | 0,77         |
| SDH, D.D.                                                    | SOS3                 | 375           | 391.142          | 1,66         |
| SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.                          | SIJ5                 | 98            | 100.835          | 0,43         |
| <b>Naložbe skupaj v povezane osebe družbe za upravljanje</b> |                      |               | <b>2.633.883</b> | <b>11,20</b> |

**Infond Bond – Euro**

| Izdajatelj                                                   | Oznaka VP             | Število lotov | Vrednost       | % v ČVS      |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|----------------|--------------|
| PETROL D.D.                                                  | PET2                  | 50            | 53.111         | 1,17         |
| PETROL D.D.                                                  | PETGSV 3.25 06/24/19  | 100           | 107.379        | 2,36         |
| TELEKOM SLOVENIJE D.D.                                       | TLSGSV 4.875 12/21/16 | 50            | 51.489         | 1,13         |
| SDH, D.D.                                                    | SOS2E                 | 2.623         | 9.790          | 0,22         |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                          | SLOREP 5.125 03/30/26 | 30            | 40.797         | 0,90         |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                          | SLOREP 4.375 01/18/21 | 25            | 30.630         | 0,67         |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                          | SLOREP 4.125 01/26/20 | 25            | 29.614         | 0,65         |
| REPUBLIKA SLOVENIJA                                          | SLOREP 4.625 09/09/24 | 50            | 63.263         | 1,39         |
| SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.                          | SIJ4                  | 50            | 51.734         | 1,14         |
| SDH, D.D.                                                    | SOS3                  | 60            | 62.583         | 1,38         |
| SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.                          | SIJ5                  | 40            | 41.157         | 0,91         |
| <b>Naložbe skupaj v povezane osebe družbe za upravljanje</b> |                       |               | <b>541.547</b> | <b>11,92</b> |

**Infond Money - Euro**

| Izdajatelj                                                   | Oznaka VP       | Število lotov | Vrednost       | % v ČVS      |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|--------------|
| ABANKA VIPA D.D.                                             | ABANKA - 153047 | -             | 970.000        | 16,56        |
| <b>Naložbe skupaj v povezane osebe družbe za upravljanje</b> |                 |               | <b>970.000</b> | <b>16,56</b> |

**Druge posebnosti, ki se nanašajo na sklad**

Dругih posebnosti, ki bi jih bilo za razumevanje izkazov poslovnega leta 2015 potrebno dodatno razkrivati, ni bilo.

[Nazaj na kazalo](#)

## POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA upravljavcu KROVNEGA SKLADA INFOND

### Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Krovnega sklada Infond in vseh osemnajst njegovih podskladov. Računovodski izkazi krovnega sklada vključujejo zbirno bilanco stanja na dan 31. decembra 2015 in zbirni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto. Računovodski izkazi podskladov vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2015, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja v obtoku, za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

#### *Odgovornost posloводства za računovodske izkaze*

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

#### *Revizorjeva odgovornost*

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

**Mnenje**

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih resnični in pošten prikaz finančnega položaja Krovnega sklada Infond in vseh njegovih osemnajst podskladov na dan 31. decembra 2015, ter njihovih poslovnih izidov in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

**Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah**

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z Mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Katarina Kadunc  
Pooblaščenka revizorka



**Deloitte.**

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.  
Ljubljana, Slovenija 3

Ljubljana, 26. februar 2016



## **Infond** vzajemni skladi

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. - Skupina Nove KBM  
Vita Kraigherja 5  
2000 Maribor  
Telefon: 02/229 2080  
Telefaks: 02/229 2796  
Brezplačna tel. 080 22 42  
[www.infond.si](http://www.infond.si) [info@infond.si](mailto:info@infond.si)